



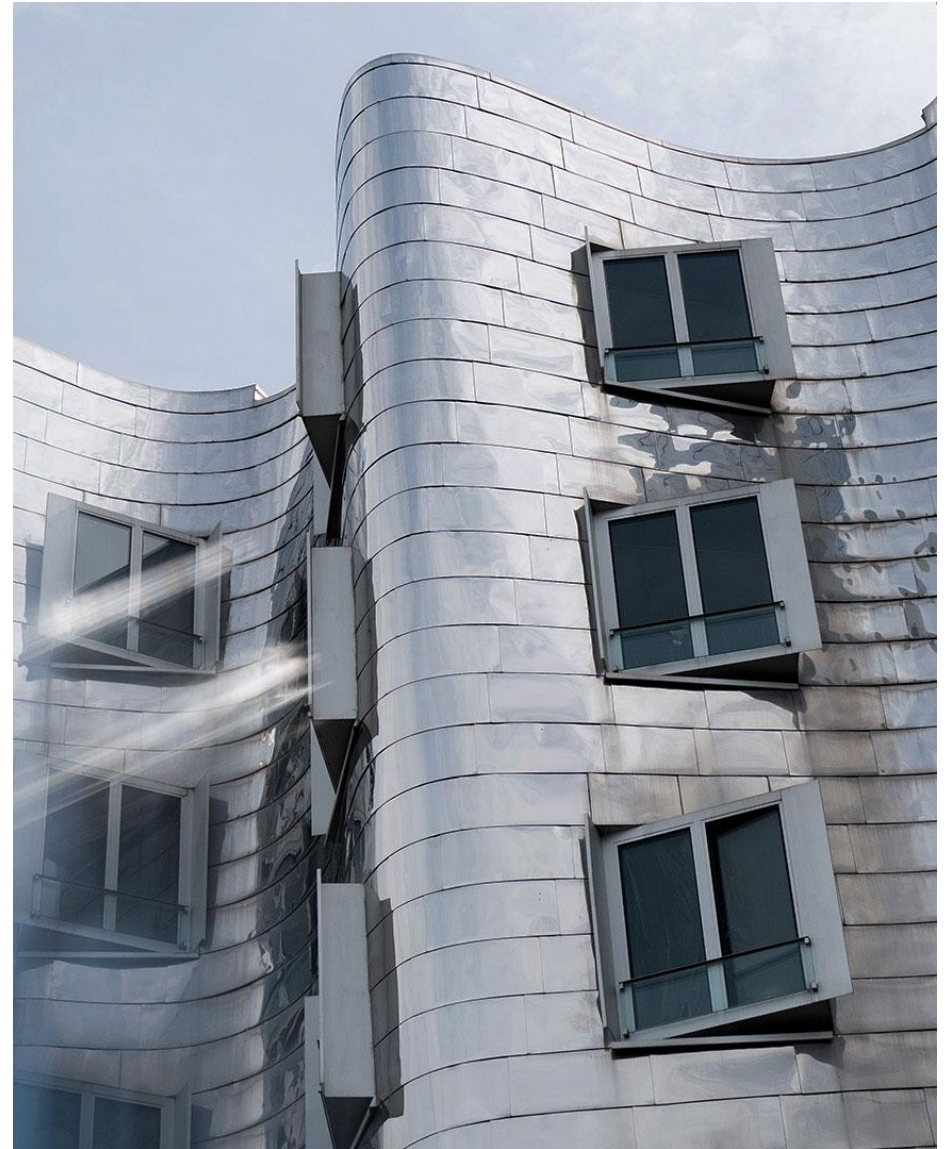
Teemme töitä kohti maailmaa, joka kestää ikuisesti.

OUTOKUMMUN TAMMI-SYYSKUUN 2025 OSAVUOSIKATSAUS

Kuva: Kaupungin siluetti | Sijainti: New York, Yhdysvallat

Sisältö

Outokummun tammi–syyskuun 2025 osavuositiedot	3
Toimitusjohtaja Kati ter Horst	5
Näkymät vuoden 2025 neljännelle neljännekselle	6
Tulos	7
Strategian toteutus	9
Vastuullisuus	10
Rahoitus ja rahavirta	12
Markkinakehitys	13
Europe-liiketoiminta-alue	14
Americas-liiketoiminta-alue	16
Ferrochrome-liiketoiminta-alue	17
Henkilöstö	18
Osakkeet	18
Riskit ja epävarmuustekijät	18
Merkittävät oikeudenkäynnit	19
Neljännksen muut tapahtumat	19
Varsinainen yhtiökokous 2025	20
Osinko	20
Muutokset johdossa	20
Raportointikauden jälkeiset tapahtumat	20
Taloudelliset tiedot	21



Outokummun tammi–syyskuun 2025 osavuositiedot

Oikaistu käyttökate oli 34 milj. euroa kolmannella neljänneksellä heijastaen Euroopan markkinoiden heikkoutta

Vuoden 2025 kolmas neljännes lyhyesti

- Ruostumattoman teräksen toimitukset olivat 432 000 tonnia (459 000 tonnia)*.
- Oikaistu käyttökate oli 34 milj. euroa (86 milj. euroa).
- Käyttökate oli 29 milj. euroa (81 milj. euroa), kun vertailukelpoisuuteen vaikuttavia eriä oli -5 milj. euroa (-5 milj. euroa).
- Osakekohtainen tulos oli -0,07 euroa (0,05 euroa).
- Vapaa rahavirta oli -55 milj. euroa (-113 milj. euroa).
- Sijoitetun pääoman tuotto oli -2,7 % (-7,1 %).
- Nettovelka oli 230 milj. euroa (30.6.2025: 169 milj. euroa).

*Suluissa olevat luvut viittaavat vuoden 2024 vastaavaan ajanjaksoon, ellei toisin mainita.

Strategian kohokohdat

- Outokumpu ilmoitti 29.10.2025 vevänsä eteenpäin EVOLVE-strategiaansa vahvistaakseen kriittisten hiilivapaiden materiaalien, kuten kromimetallin ja rikastetun ferrokromin, valmistusta. Yhtiö investoi noin 45 milj. Yhdysvaltain dollaria uuteen pilottilaitokseen New Hampshirissa Yhdysvalloissa, ja sen on suunniteltu olevan toiminnassa vuoden 2027 ensimmäisen vuosipuoliskon aikana.
- Outokumpu ilmoitti 6.10.2025 nimittäneensä Johann Steinerin Americas-liiketoiminta-alueesta vastaavaksi johtajaksi 6.10.2025 alkaen. Viimeksi Johann toimi johtajana (EVP) vastuualueinaan strategia, vastuullisuus ja henkilöstö. Hänen seuraajansa haku on käynnissä.
- Outokumpu ilmoitti 1.10.2025 etenevänsä suunnitellun uudelleenjärjestelyohjelman kanssa tavoitteena 100 milj. euron rakenteelliset kustannussäästöt vuoden 2027 loppuun mennessä. Uudelleenjärjestelyohjelma vaikuttaa pääosin Europe-liiketoiminta-alueeseen ja globaaleihin konsernitoimintoihin. Suunnitellut rakenteelliset kustannussäästöt on tarkoitus saavuttaa vähentämällä kiinteitä kustannuksia, parantamalla tehokkuutta organisaatiossa ja tuotannon optimoinnilla. Suunniteltujen toimenpiteiden, jotka edellyttävät paikallisen lainsäädännön mukaisia tavanomaisia paikallisia neuvotteluja, odotetaan vaikuttavan noin 650:een

Tammi–syyskuu 2025 lyhyesti

- Ruostumattoman teräksen toimitukset olivat 1 385 000 tonnia (1 371 000 tonnia)*.
- Oikaistu käyttökate oli 157 milj. euroa (180 milj. euroa).
- Käyttökate oli 115 milj. euroa (174 milj. euroa), kun vertailukelpoisuuteen vaikuttavia eriä oli -42 milj. euroa (-6 milj. euroa).
- Osakekohtainen tulos oli -0,16 euroa (-0,02 euroa).
- Vapaa rahavirta oli -96 milj. euroa (-105 milj. euroa).
- Varsinaisessa yhtiökokouksessa hyväksytyt osingon ensimmäinen erä vuodelta 2024, 0,13 euroa osakkeelta, maksettiin toisen neljänneksen aikana.

- Outokummun kokoaikaiseen työpaikkaan vuoden 2027 loppuun mennessä. Outokumpu ennakoii kirjaavansa pääosin vuoden 2025 neljänneksellä neljänneksellä noin 45 milj. euron uudelleenjärjestelyvarauksen (vertailukelpoisuuteen vaikuttavan erän). Valtaosan 45 milj. euron rahavirtavaikutuksesta odotetaan toteutuvan vuonna 2026. Ohjelmalla ei ole ollut vaikutusta yhtiön kolmannen neljänneksen tulokseen.
- Osana EVOLVE-strategiansa transformatiivisia toimintoja Outokumpu ilmoitti 9.9.2025 allekirjoittaneensa aiesopimuksen Boston Metalin, globaalia metallientuotantoa edistävän teknologia-yhtiön kanssa, tavoitteena tehostaa kriittisten hiilivapaiden materiaalien tuotantoa, jotka ovat välttämättömiä muun muassa puolustus- ja ilmailuteollisuudelle.
 - Kolmannen neljänneksen aikana Outokumpu paransi käyttökateasoa 8 milj. euroa, mikä tarkoittaa 336 milj. euron kumulatiivista käyttökateasoa parannusta strategian toisen vaiheen alusta. Käyttökateasoa parannukset kolmannella neljänneksellä tulivat pääosin Europe-liiketoiminta-alueelta Outokumpu Circle Green® -tuotteiden jatkuneen arvonluonnin kautta, siirtymällä kaukolämpöratkaisuihin energiakustannusten vähentämiseksi sekä tuomalla joitakin aiemmin ulkoistettuja urakoitsijapalveluita takaisin omiin toimintoihin. Americas-liiketoiminta-alueella lisäsäästöjä toi jatkunut prosessien optimointi Calvertissa Yhdysvalloissa.

Tunnusluvut

milj. EUR, ellei muuta mainittu	Q3/25	Q3/24	Q2/25	Q1-Q3/25	Q1-Q3/24	2024
Liikevaihto	1 298	1 518	1 486	4 308	4 537	5 942
Käyttökate	29	81	39	115	174	162
Oikaistu käyttökate ¹⁾	34	86	75	157	180	177
Liiketulos	-24	32	-21	-51	14	-51
Oikaistu liiketulos ¹⁾	-19	31	21	-2	15	-43
Tulos ennen veroja	-34	22	-28	-85	-14	-89
Tilikauden tulos	-35	20	-19	-72	-8	-40
Osakekohtainen tulos, euroa	-0,07	0,05	-0,04	-0,16	-0,02	-0,09
Sijoitetun pääoman tuotto, 12 kk liukuva (ROCE), %	-2,7	-7,1	-1,4	-2,7	-7,1	-1,2
Investoinnit	25	37	35	112	133	216
Vapaa rahavirta	-55	-113	21	-96	-105	-71
Korollinen nettovelka	230	212	169	230	212	189
Ruostumattoman teräksen toimitukset, 1000 tonnia	432	459	483	1 385	1 371	1 793

¹⁾ Oikaistu käyttökate tai liiketulos = Käyttökate tai liiketulos – vertailukelpoisuuteen vaikuttaviksi luokitellut erät.

Toimitusjohtaja Kati ter Horst

Ruostumattoman teräksen kysyntä on edelleen vaimeaa johtuen matalasta investointi- ja tuotantotoiminnasta sekä heikosta kuluttajaluottamuksesta. Lisäksi Euroopan ruostumattoman teräksen markkinoita on jo pitkään rasittanut edullisesti hinnoitellun aasialaisen teräksen suuret tuotimäärät. Olenkin iloinen siitä, että Euroopan komissio on toiminut päättäväisesti parantaakseen toimialan kilpailuasemaa kotimarkkinoilla ehdottamalla tehokkaampia suoja-toimia osana teräs- ja metallialan toimintasuunnitelmaa. Ehdotetut toimenpiteet sisältävät tuontikiintiöiden pienentämisen lähes puoleen, 50 %:n tullit kiintiön ylittävälle määrille sekä "melted and poured" -periaatteen käyttöönoton. Näiden toimien on määrä astua voimaan viimeistään vuoden 2026 puolivälissä, ja toivottavasti Euroopan parlamentti ja jäsenvaltiot hyväksyvät ne pian. Parempien suoja-toimien ja tammikuussa 2026 käyttöön otettavan hiilirajamekanismin myötä etenemme vihdoin kohti tasapuolisia kilpailuolosuhteita Euroopan terästeollisuudelle ja tuemme vihreän siirtymän jatkumista Euroopassa.

Nykyisessä markkinaympäristössä jatkamme omia toimenpiteitämme kustannusasemamme ja suorituskykymme parantamiseksi. Olemme käynnistäneet neuvottelut koko yhtiötä koskevasta 100 miljoonan euron kustannussäästöohjelmasta. Pääpaino on Europe-liiketoiminta-alueella ja globaaleissa konsernitoiminnoissa, mutta kaikki liiketoiminta-alueet osallistuvat tavoitteen saavuttamiseen vuoden 2027 loppuun mennessä. Valitettavasti tämä vaikuttaa arviolta 650 kokoaikaiseen työpaikkaan yhtiössä.

Lisäksi käyttökatetason parannusohjelmamme ja lyhyen aikavälin säästöohjelmamme edistyvät suunnitelmien mukaisesti. Vuodesta 2023 lähtien käyttökatetason parannusohjelmassa on saavutettu 336 miljoonan euron kumulatiivinen parannus kaikkiaan 350 miljoonan euron tavoitteesta vuoden 2025 loppuun mennessä, ja lyhyen aikavälin säästötoimenpiteet ovat kolmannen neljänneksen lopussa tuottaneet 42 miljoonaa euroa vuodelle 2025 asetetusta 60 miljoonan euron säästötavoitteesta.

Nykyisessä geopolitiisessä ympäristössä pääsy kriittisiin mineraaleihin on strateginen aihe maailmanlaajuisesti. Olen tyytyväinen, että otamme seuraavan askeleen kehitetyn innovatiivisen teknologian mittakaavan suurentamisessa investoimalla noin 45 miljoonaa Yhdysvaltain dollaria uuteen pilottilaitokseen New Hampshirissa Yhdysvalloissa, valmistaksemme kriittisiä hiilivapaita materiaaleja, kuten kromimetallia ja rikastettua ferrokromia. Tämä transformatiivisten toimintojen investointi on olennainen osa kasvuun keskittyvää EVOLVE-strategiaamme, jonka tavoitteena on luoda pääsy vihreisiin metalleihin teknologian ja kromikaivoksemme avulla, joka on ainoa EU-alueella.

Strategian toteutuksen tehostamiseksi olen tehnyt muutoksen Outokummun johtoryhmässä. Johann Steiner, joka toimi aiemmin johtajana (EVP) vastuualueinaan strategia, vastuullisuus ja henkilöstö, on johtanut Americas-liiketoiminta-alueetta 6.10.2025 lähtien. Näemme Amerikat maantieteellisesti kiinnostavana kasvumarkkinana perinteisen ruostumattoman teräksen lisäksi, ja Johannin vahva strateginen tausta tukee tiimiä erinomaisesti. Hänen seuraajansa haku on käynnissä.

Kolmannella neljänneksellä konsernin oikaistu käyttökate oli 34 miljoonaa euroa, joka heijastaa 11 prosentin laskua ruostumattoman teräksen toimituksissa toisesta neljänneksestä, johtuen heikosta kysynnästä ja aasialaisen teräksen suurista tuotimääristä Eurooppaan.

Europe-liiketoiminta-alueen oikaistu käyttökate oli -12 miljoonaa euroa, ja ruostumattoman teräksen toimitukset laskivat 12 prosenttia edellisestä neljänneksestä. Euroopan markkinat pysyivät vauhtina, kuten odotimme, ja ruostumattoman teräksen hintoihin kohdistui painetta koko neljänneksen ajan.

Americas-liiketoiminta-alueen oikaistu käyttökate oli 30 miljoonaa euroa, ja ruostumattoman teräksen toimitukset laskivat 6 prosenttia edellisestä neljänneksestä. Hinnat nousivat kolmannella neljänneksellä, mutta emme ole vielä nähneet teollisen toiminnan ja ruostumattoman teräksen kysynnän elpymistä.

Ferrochrome-liiketoiminta-alueen oikaistu käyttökate oli 21 miljoonaa euroa. Kysyntä meidän vähäpäästöiselle eurooppalaiselle ferrokromillemme on pysynyt vakaana. Myyntimäärät olivat hieman korkeammat kuin toisella neljänneksellä, mutta tulokseen vaikuttivat negatiivisesti Yhdysvaltain dollarin heikentyminen ja korkeammat muuttuvat kustannukset, erityisesti sähkössä.

Hyvä turvallisuustuloksemme säilyi elokuulle saakka, mutta valitettavasti syyskuu oli erittäin suuri pettymys Mexinoxissa sattuneen vakavan tapaturman vuoksi. Turvallisuustuloksemme heikkeni viime vuoteen verrattuna ja työtaturmien taajuus kolmannella neljänneksellä oli 2,6, mikä nosti työtaturmien taajuuden vuoden alusta lähtien 1,9:ään, tavoitteen ollessa 1,5. Olemme huolellisesti analysoineet turvallisuustuloksen heikkenemisen syyt ja ryhtyneet nopeisiin toimenpiteisiin tavoitetason palauttamiseksi. Positiivista on, että pidimme kierrätysisältömme erittäin suurena 97 prosentissa ja etenimme hyvin kohti ilmastotavoitettamme.

Lopuksi haluaisin kiittää työntekijöitämme heidän omistautumisestaan näinä haastavina aikoina, asiakkaitamme heidän uskollisuudestaan ja luottamuksestaan, toimittajiamme arvokkaasta yhteistyöstä ja osakkeenomistajiamme heidän jatkuneesta tuestaan.

Näkymät vuoden 2025 neljännelle neljännekselle

Neljännellä neljänneksellä konsernin ruostumattoman teräksen toimitusten arvioidaan laskevan 5–15 % kolmannesta neljänneksestä, pääosin Europe-liiketoiminta-alueella jatkuneen heikon markkinan ja Americas-liiketoiminta-alueen kausiluonteisen hiljentyneen vuoksi. Tuonti Aasiasta Eurooppaan pysyy yhä suurena verrattuna vähäiseen kysyntään ruostumattoman teräksen markkinoilla.

Europe- ja Americas-liiketoiminta-alueiden kunnossapitoseisokeilla, samoin kuin Europe-liiketoiminta-alueen uuden toiminnanohjausjärjestelmän ja toimitusketjuratkaisun käyttöönotolla, arvioidaan olevan enintään -20 milj. euron vaikutus oikaistuun käyttökatteeseen neljännellä neljänneksellä verrattuna kolmanteen neljännekseen.

Nykyisillä raaka-ainehinnoilla neljännellä neljänneksellä ei ennusteta toteutuvan merkittäviä raaka-aineisiin liittyviä varasto- ja metallijohdannaisvoittoja tai -tappioita.

Ohjeistus vuoden 2025 neljännelle neljännekselle

Vuoden 2025 neljännän neljänneksen oikaistun käyttökatteen arvioidaan laskevan kolmannesta neljänneksestä.



Tulos

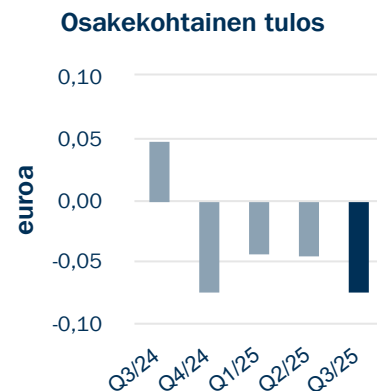
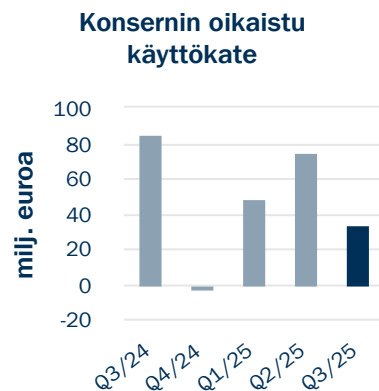
Kolmas neljännes 2025 verrattuna kolmanteen neljännekseen 2024

Oikaistu käyttökate oli vuoden 2025 kolmannella neljänneksellä 34 milj. euroa (86 milj. euroa). Ruostumattoman teräksen toimitukset laskivat 6 % edellisvuodesta, toimitusten laskiessa merkittävästi Europe-liiketoiminta-alueella heikkojen markkinaolosuhteiden vuoksi, kun taas toimitukset kasvoivat Americas-liiketoiminta-alueella. Ruostumattoman teräksen toteutuneet hinnat laskivat merkittävästi Europe-liiketoiminta-alueella, mutta hinnat pysyivät vakaana Americas-liiketoiminta-alueella. Tämä johti 1 298 milj. euron liikevaihtoon (1 518 milj. euroa).

Kannattavuutta tukivat raaka-ainekustannusten lasku Europe- ja Americas-liiketoiminta-alueilla sekä 13 milj. euron lyhyen aikavälin säästötoimenpiteet. Myönteistä kustannusvaikutusta kumosi osittain Ferrochrome-liiketoiminta-alueen heikentynyt kannattavuus. Raaka-aineisiin liittyvät varasto- ja metallijohdannaisvoitot olivat 5 milj. euroa (10 milj. euron voitot).

Oikaistu käyttökate muun toiminnan ja sisäisten erien osalta oli -5 milj. euroa (-8 milj. euroa). Konsernin käyttökate oli 29 milj. euroa (81 milj. euroa), kun vertailukelpoisuuteen vaikuttavia eriä oli -5 milj. euroa (-5 milj. euroa).

Liiketulos oli -24 milj. euroa (32 milj. euroa). 12 kuukauden liukuva sijoitetun pääoman tuotto oli -2,7 % (-7,1 %). Vertailukaudella sijoitetun pääoman tuottoon vaikutti



merkittävä alaskirjaus, joka liittyi Americas-liiketoiminta-alueella vuoden 2023 lopussa uudelleen neuvoteltuun kuumavalssaussopimukseen. Tilikauden tulos oli -35 milj. euroa (20 milj. euroa) ja osakekohtainen tulos oli -0,07 euroa (0,05 euroa).

Nettorahoituskulut olivat 11 milj. euroa (11 milj. euroa) ja korkokulut 13 milj. euroa (15 milj. euroa). Tuloveroihin vaikutti Saksan hyväksymä yhtiöverokannan alennus, mikä johti laskennallisen verosaamisen uudelleenarvostukseen, jonka vaikutus oli -10 milj. euroa, josta -6 milj. euroa laski tilikauden tulosta.

Kolmas neljännes 2025 verrattuna toiseen neljännekseen 2025

Oikaistu käyttökate oli vuoden 2025 kolmannella neljänneksellä 34 milj. euroa (Q2/2025: 75 milj. euroa). Ruostumattoman teräksen toimitukset laskivat 11 % edellisestä neljänneksestä, kun toimitukset laskivat molemmilla liiketoiminta-alueilla, erityisesti Europe-liiketoiminta-alueella, heikon markkinatilanteen ja kausivaihtelun vuoksi. Ruostumattoman teräksen toteutuneet hinnat laskivat Europe-liiketoiminta-alueella, mutta kasvoivat Americas-liiketoiminta-alueella. Tämä johti 1 298 milj. euron liikevaihtoon (Q2/2025: 1 486 milj. euroa).

Kannattavuutta tukivat raaka-ainekustannusten lasku ja kiinteiden kustannusten suhteellisesti pienempi osuus Europe-liiketoiminta-alueella, sekä 13 milj. euron lyhyen aikavälin säästötoimenpiteet (Q2/2025: 18 milj. euroa). Vaikutusta kumosi osittain huoltokustannusten nousu erityisesti Europe-liiketoiminta-alueen kunnossapitoseisokkien vuoksi. Lisäksi tulokseen vaikutti Ferrochrome-liiketoiminta-alueen heikentynyt tulos, mikä johtui pääasiassa epäedullisesta euron ja Yhdysvaltain dollarin välisestä valuuttakurssista sekä kiinteiden kustannusten suhteellisesti suuremmasta osuudesta, kausiluonteisesti laskeneen tuotannon myötä. Raaka-aineisiin liittyvät varasto- ja metallijohdannaisvoitot olivat 5 milj. euroa (Q2/2025: 6 milj. euron voitot).

Oikaistu käyttökate muun toiminnan ja sisäisten erien osalta oli -5 milj. euroa (Q2/2025: -3 milj. euroa). Konsernin käyttökate oli 29 milj. euroa (Q2/2025: 39 milj. euroa), kun vertailukelpoisuuteen vaikuttavia eriä oli -5 milj. euroa (Q2/2025: -35 milj. euroa).

Liiketulos oli -24 milj. euroa (Q2/2025: -21 milj. euroa). 12 kuukauden liukuva sijoitetun pääoman tuotto oli -2,7 % (Q2/2025: -1,4 %), kolmannen neljänneksen heikomman kannattavuuden vuoksi. Tilikauden tulos oli -35 milj. euroa (Q2/2025: -19 milj. euroa), ja osakekohtainen tulos oli -0,07 euroa (Q2/2025: -0,04 euroa). Nettorahoituskulut olivat 11 milj. euroa (Q2/2025: 8 milj. euroa) ja korkokulut 13 milj. euroa (Q2/2025: 13 milj. euroa).

Tammi–syyskuu 2025 verrattuna tammi–syyskuuhun 2024

Oikaistu käyttökate oli vuoden 2025 tammi–syyskuussa 157 milj. euroa (180 milj. euroa). Ruostumattoman teräksen toimitukset kasvoivat 1 % edellisvuodesta, kun toimitukset kasvoivat Americas-liiketoiminta-alueella, vaikka ne hieman laskivat Europe-liiketoiminta-alueella, huolimatta siitä, että vertailukaudella toteutunut lakko oli pidempi, mikä kuvaa markkinaympäristön heikkoutta. Ruostumattoman teräksen toteutuneet hinnat laskivat molemmilla liiketoiminta-alueilla, erityisesti Europe-liiketoiminta-alueella. Tämä johti 4 308 milj. euron liikevaihtoon (4 537 milj. euroa).

Kannattavuutta tukivat raaka-ainekustannusten lasku ja lisäksi 42 milj. euron lyhyen aikavälin kustannussäästötoimet vuoden 2025 tammi–syyskuussa. Lisäksi positiivisesti vaikutti Ferrochrome-liiketoiminta-alueen kannattavuuden paraneminen, johtuen pääosin sähkökustannusten ja pelkistimien hinnan laskusta sekä kiinteiden kustannusten suhteellisesti pienemmästä osuudesta. Raaka-aineisiin liittyvät varasto- ja metallijohdannaisvoitot olivat 11 milj. euroa vuoden 2025 tammi–syyskuussa (2 milj. euron tappiot).

Suomessa ammattiliittojen lakkojen vaikutus oli noin -15 milj. euroa vuoden 2025 ensimmäisellä vuosipuoliskolla, kun paikalliset toiminnot olivat kiinni viikon ajan tammikuussa. Vertailuna, vuoden 2024 ensimmäisellä vuosipuoliskolla neljän viikon poliittisen lakon vaikutukset Suomessa olivat noin -60 milj. euroa. Lakko vaikutti välillisesti myös yhtiön toimintoihin muissa maissa Europe- ja Americas-liiketoiminta-alueiden sisäisten materiaaliavirtojen häiriöiden myötä.

Oikaistu käyttökate muun toiminnan ja sisäisten erien osalta oli -19 milj. euroa (-34 milj. euroa). Konsernin käyttökate oli 115 milj. euroa (174 milj. euroa), kun vertailukelpoisuuteen vaikuttavia eräiä oli -42 milj. euroa (-6 milj. euroa), jotka liittyivät pääasiassa EVOLVE-strategiaan liittyvään uudelleenjärjestelyvaraukseen, joka kirjattiin toisella neljänneksellä.

Liiketulos oli -51 milj. euroa (14 milj. euroa). 12 kuukauden liukuva sijoitetun pääoman tuotto oli -2,7 % (-7,1 %). Edellisvuoden sijoitetun pääoman tuottoon vaikutti merkittävä alaskirjaus, joka liittyi Americas-liiketoiminta-alueella vuoden 2023 lopussa uudelleen neuvoteltuun kuumavalssaus sopimukseen. Tilikauden tulos oli -72 milj. euroa (-8 milj. euroa), ja osakekohtainen tulos oli -0,16 euroa (-0,02 euroa). Nettorahoituskulut olivat 36 milj. euroa (30 milj. euroa) ja korkokulut 43 milj. euroa (48 milj. euroa).

Oikaistu käyttökate segmenteittäin

milj. EUR	Q3/25	Q3/24	Q2/25	Q1–Q3/25	Q1–Q3/24	2024
Europe	-12	59	16	10	91	58
Americas	30	5	29	70	49	59
Ferrochrome	21	29	32	96	73	106
Muu toiminta ja sisäiset erät	-5	-8	-3	-19	-34	-46
Oikaistu käyttökate yhteensä	34	86	75	157	180	177

Käyttökateen vertailukelpoisuuteen vaikuttavat erät

milj. EUR	Q3/25	Q3/24	Q2/25	Q1–Q3/25	Q1–Q3/24	2024
Europe	-1	-4	-33	-36	-2	-3
Americas	-4	—	-2	-6	—	-8
Muu toiminta	—	0	—	—	-4	-4
Käyttökateen vertailukelpoisuuteen vaikuttavat erät yhteensä	-5	-5	-35	-42	-6	-15
Käyttökate yhteensä	29	81	39	115	174	162

Lisätietoja vertailukelpoisuuteen vaikuttavista eristä on Tunnuslukujen täsmäytyslaskelmat IFRS-lukuihin -taulukossa.

Strategian toteutus

Taloudelliset tavoitteet strategian toisessa vaiheessa

		Q3/25	Q1-Q3/25	Kumula- tiivinen	Tavoite
Käyttökateason parannus	milj. EUR	8	49	336	350
Korollinen nettovelka/oikaistu käyttökate ¹⁾		1,5	1,5		alle yhden

¹⁾ Tavoite tavanomaisessa markkinatilanteessa.

Outokummun strategia

Outokummun strategian toisessa vaiheessa tavoitteena on vahvistaa yhtiön ydintoimintoja vuoden 2025 loppuun mennessä. Keskiössä on kolme painopistealuetta, jotka ovat vastuullisuus, tuottavuuden tuoma kasvu ja asiakaslähtöinen toimintamalli. Outokumpu on yhä sitoutunut pääoman hallintaan pitämällä investoinnit 550 milj. eurossa vuosina 2023–2025 painottaen samalla osakkeenomistajien tuottoja. Outokummun suunnitellut investoinnit vuodelle 2025 ovat 160 milj. euroa.

Kesäkuussa 2025 Outokumpu julkisti uuden EVOLVE-strategiansa, joka alkaa vuonna 2026. Kasvuun keskittyvän strategian tarkoituksena on vahvistaa tuotevalikoimaa ja parantaa resilienssiä teollisuudenalan syklisyyttä vastaan hyödyntämällä Outokummun kilpailuetuja ja luokittelemalla liiketoiminnot perusliiketoimintoihin ja transformatiivisiin toimintoihin investointien kohdentamiseksi. EVOLVE-strategiassa Outokummun tavoitteena on lisätä arvoa parantamalla vastuullisen ruostumattoman teräksen kustannuskilpailukykyä ja rahavirtaa, kasvaa kannattavasti edistyksellisissä materiaaleissa ja seoksissa sekä mullistaa arvonluonti innovatiivisilla materiaaleilla ja teknologioilla.

Strategian eteneminen vuonna 2025

Vuoden 2025 kolmannella neljänneksellä Outokumpu paransi vuotuista käyttökateasoa 8 milj. eurolla ja vuoden 2025 alusta lähtien 49 milj. eurolla. Tämä tarkoittaa 336 milj. euron kumulatiivista käyttökateason parannusta strategian toisen vaiheen alusta, joten yhtiö on aikataulussa saavuttaa 350 milj. euron tavoitteensa vuoden 2025 loppuun mennessä.

Käyttökateason parannus kolmannella neljänneksellä tuli pääosin Europe-liiketoiminta-alueelta Outokumpu Circle Green® -tuotteiden jatkuneen arvonluonnin kautta, markkinapreemion käyttöönnoton tuella. Lisäsäästöjä saavutettiin siirtymällä

kaukolämpöratkaisuihin energiakustannusten vähentämiseksi sekä tuomalla joitakin aiemmin ulkoistettuja urakoitsijapalveluita takaisin omiin toimintoihin.

Americas-liiketoiminta-alueella säästöjä toi jatkunut prosessien optimointi Calvertissa Yhdysvalloissa, mukaan lukien kylmävalssaustoimintojen happojen regenerointiprosessien parannukset. Nämä toimenpiteet heijastavat vahvaa kustannustietoisuutta ja laajempaa sitoutumista jatkuvaan parantamiseen koko liiketoiminnassa.

Ferrochrome-liiketoiminta-alue jatkaa strategisten projektien toteuttamista Kemian kaivoksella ja Tornion toiminnoissa, ja näiden projektien odotetaan päättyvän myöhemmin tänä vuonna. Nämä aloitteet keskittyvät edelleen toiminnan tehokkuuden parantamiseen ja tiukan kustannusten hallinnan ylläpitämiseen.

Osana EVOLVE-strategian perusliiketoimintoja Outokumpu suunnitteli noin 200 milj. euron investointia uuteen hehkutus- ja peittäuslinjaan Torniossa. Samalla suunnitelmassa olisi sulkea kaksi vähemmän kannattavaa linjaa Krefeldissä Saksassa. Tämä investointi on toistaiseksi keskeytetty johtuen ehdotetusta kaivosveron korotuksesta sekä sähköistämistuen poistamisesta Suomessa, jotka vaikuttaisivat investointiin negatiivisesti.

EVOLVE-strategian transformatiivisissa toiminnoissa Outokummulla on käynnissä selvitys mahdollisesta investoinnista Avestan sulatton Ruotsissa, jotta yhtiö voisi entisestään laajentaa runsaasti nikkeliä sisältäviin seoksiin, ja tämä selvitys etenee suunnitelmien mukaan. Outokumpu hyödyntää myös kehitettyä teknologiaa vähähiilisten metallien valmistukseen. Yhtiön tavoitteena on premium-tuotteiden tuotantoalusta, jossa keskitytään ensin kromimateriaaleihin, ja yhtiön oma kromikaivos on ideaali paikka hyödyntää tätä teknologiaa ensimmäiseksi. Tukeakseen tätä Outokumpu investoi noin 45 milj. Yhdysvaltain dollaria pilottilaitokseen New Hampshirissa, Yhdysvalloissa, testatakseen ja parantaakseen kehitettyä teknologiaa kriittisten hiilivapaiden materiaalien, kuten kromimetallin ja rikastetun ferrokromin, valmistukseen. Yhtiö myös ilmoitti allekirjoittaneensa aiesopimuksen Boston Metalin kanssa syyskuun alussa tutkiakseen Outokummun kromimateriaalien käyttöä Boston Metalin kehittämän sulaoksidielektrolyysiteknologian kriittisissä komponenteissa.

Lisäksi Outokumpu ilmoitti etenevänsä suunnitellun uudelleenjärjestelyohjelmansa kanssa, tavoitteena 100 milj. euron rakenteelliset kustannussäästöt vuoden 2027 loppuun mennessä. Uudelleenjärjestelyohjelma vaikuttaa pääosin Europe-liiketoiminta-alueeseen ja globaaleihin konsernitoimintoihin. Suunnitellut rakenteelliset kustannussäästöt on tarkoitus saavuttaa vähentämällä kiinteitä kustannuksia, parantamalla tehokkuutta organisaatiossa ja tuotannon optimoinnilla. Suunniteltujen

toimenpiteiden, jotka edellyttävät paikallisen lainsäädännön mukaisia tavanomaisia paikallisia neuvotteluja, odotetaan vaikuttavan noin 650:een Outokumpun kokoaikaiseen työpaikkaan vuoden 2027 loppuun mennessä. Outokumpu ennakoi kirjaavansa pääosin vuoden 2025 neljännellä neljänneksellä noin 45 milj. euron uudelleenjärjestelyvarauksen (vertailukelpoisuuteen vaikuttavan erän). Valtaosan 45 milj. euron rahavirtavaikutuksesta odotetaan toteutuvan vuonna 2026. Tällä ohjelmalla ei ole ollut vaikutusta yhtiön kolmannen neljänneksen tulokseen.

Vastuullisuus

Vastuullisuustunnuslukuja

	Q3/25	Q3/24	Q2/25	Q1-Q3/25	Q1-Q3/24	2024
Kierrätysisältö, %	97	95	97	97	95	95
Ruostumattoman teräksen päästöintensiteetti, 12 kk liukuva	1,41	1,44	1,39	1,41	1,44	1,42
Kaikkien työtaturmien taajuus (milj. työtuntia kohti)	2,6	2,0	1,2	1,9	1,5	1,5

Vastuullisuustunnuslukujen määritelmät on esitetty vastuullisuustunnuslukujen määritelmien alla raportin lopussa.

Outokumpun visiona on olla edelläkävijä materiaaleissa ja teknologioissa, jotka hallitsevat tulevaisuutta, päämääränä työskennellä kohti maailmaa, joka kestää ikuisesti. Linjassa visiona kanssa yhtiö on sitoutunut rajoittamaan ilmaston lämpenemisen 1,5 asteeseen Pariisin ilmastopimuksen mukaisesti ja vähentämään päästöintensiteettiään 42 %:lla. Outokumpu on sitoutunut kiertotalouteen ja ympäristövahinkojen minimointiin läpi arvoketjun. Yhtiön tavoitteisiin sisältyy myös se, ettei yhtiössä satu yhtään tapaturmaa, tasa-arvoisen palkkauksen edistäminen sekä toimitusketjun vastuullisuuden vahvistaminen. Outokumpu on sitoutunut YK:n kestävä kehityksen tavoitteisiin: edullinen ja puhdas energia, ihmisarvoinen työ ja talouskasvu, kestävä teollisuus, innovaatiot ja infrastruktuuri, vastuullinen kuluttaminen, ilmastoteot sekä yhteistyö tavoitteiden saavuttamiseksi.

Ilmasto ja kiertotalous

Outokumpu tukee tänä päivänä asiakkaitaan päästöjen vähentämisessä, sillä yhtiön hiilijalanjälki on jopa 75 % pienempi kuin teollisuudenalan globaali keskiarvo. Outokummulla on kunnianhimoinen ilmastotavoite vähentää suoria (soveltamisala 1), epäsuoria (soveltamisala 2) ja toimitusketjun (soveltamisala 3) päästöjä 42 % vuoteen 2030 mennessä vuoden 2016 lähtötasosta. Vuoden 2024 loppuun mennessä Outokumpu oli vähentänyt päästöintensiteettiä 33 % vuoden 2016 lähtötasosta. Yhtiö jatkaa etenemistään kohti tätä keskipitkän aikavälin tavoitettaan parantamalla energiatehokkuutta, vähentämällä fossiilisen energian käyttöä, siirtymällä kestäviin raaka-aineisiin kuten biokoksiin sekä selvittämällä hiilen talteenottoa.

Outokummulla on EU-alueen ainoa kromikaivos, ja se tuottaa ferrokromia 67 % pienemmällä hiilijalanjäljellä kuin teollisuudenalan keskiarvo. Vähäpäästöinen ruostumaton teräs ja oma ferrokromituotanto Suomessa tarkoittavat, että Outokumpu on hyvässä asemassa kun hiilirajamekanismi otetaan käyttöön.

Turvallisuus

Vuoden 2025 kolmannella neljänneksellä yhtiön turvallisuustulos, jota mitataan kaikkien työtaturmien taajuudella, oli 2,6, joka tarkoittaa sen heikentyneen toisesta neljänneksestä (Q2/2025: 1,2) ja vuoden 2024 kolmannesta neljänneksestä (Q3/2024: 2,0).

Outokumpu ryhtyi välittömiin korjaaviin toimenpiteisiin turvallisuustuloksen parantamiseksi. Sen lisäksi, että vahvistettiin sanomaa siitä, että turvallisuus on korkein prioriteetti, olemme lisänneet turvallisuustaukojen – lyhyiden, rakenteellisten taukojen, joiden aikana tiimit voivat pohtia turvallisuutta ennen työn jatkamista – määrää. Työskentelemme jatkuvasti lisätäksimme riskitietoisuutta, jota tukee johtajien lisääntynyt läsnäolo tuotantotiloissa, erityisesti korkean riskin tehtävissä, lupien asianmukainen toteutus sekä vaikuttavien tekijöiden tehokas tunnistaminen. Samanaikaisesti Outokumpu tarkisti toimintatapoja ja korosti niiden johdonmukaista noudattamista kaikilla toimintatasoilla. Sitoutumisemme turvallisuuteen on linjattu myös turvallisuusperiaatteisiin: turvallisuus alkaa minusta, turvallisuus ennen tonneja, ei toistoa ja ei oikoteitä.

Vuoden 2025 kohokohdat vastuullisuudessa

Outokumpu on vuoden 2025 aikana onnistunut pitämään kierrätyskierroksen suurena 97 %:ssa ja edistyy hyvin työssään kohti tieteeseen perustuvaa ilmastotavoitetta. Neljänneksen aikana Outokummulla ei ollut ympäristöpoikkeamia. Outokumpu käynnisti myös ohjelman suljettujen kaivostensa valvonnan, ennallistamisen ja jälkihoidon läpinäkyvyyden vahvistamiseksi ja varmistamiseksi.

Kolmannen neljänneksen aikana Outokumpu solmi kumppanuudet Ison-Britannian ja Puolan ensimmäisten Circle Green -asiakkaiden kanssa, sekä teki yhteistyötä Parcisan kanssa toimittaakseen Outokumpu Circle Green® terästä tankkien valmistukseen. Outokumpu kutsuttiin myös osallistumaan Kestävän kehityksen korkean tason poliittiseen foorumiin edustamaan yksityistä sektoria, kun Suomi esitteli pääministeri Orpon johdolla vapaaehtoisen kansallisen arviointinsa.

Rahoitus ja rahavirta

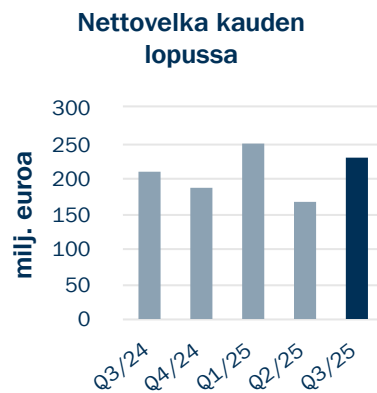
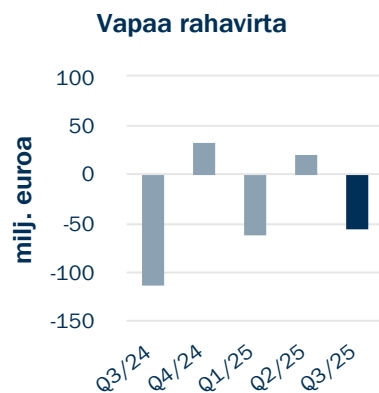
Rahavirta ja nettokäyttöpääoma

milj. EUR	Q3/25	Q3/24	Q2/25	Q1-Q3/25	Q1-Q3/24	2024
Vapaa rahavirta	-55	-113	21	-96	-105	-71
Käyttöpääoman muutos	-11	-119	44	17	-63	27
Investoinnit	25	37	35	112	133	216
Vaihto-omaisuus	1 586	1 832	1 623	1 586	1 832	1 764

Kolmas neljännes 2025 verrattuna kolmanteen neljännekseen 2024

Vapaa rahavirta oli vuoden 2025 kolmannella neljänneksellä -55 milj. euroa (-113 milj. euroa). Vapaa rahavirta oli parempi verrattuna vertailukauteen johtuen pääasiassa nettokäyttöpääoman muutoksesta, vaikka kannattavuus oli heikompi. Vertailukaudella vuoden ensimmäiselle puoliskolle tyypillinen nettokäyttöpääoman kausiluonteinen kasvu jäi vähäiseksi Suomen poliittisen lakon vaikutuksesta, mikä puolestaan vaikutti kolmannen neljänneksen kertymään. Rahavirtavaikutus kasvaneesta käyttöpääomasta oli 11 milj. euroa (119 milj. euroa). Investoinnit laskivat 25 milj. euroon (37 milj. euroa).

Taseen vaihto-omaisuus laski ja oli syyskuun lopussa 1 586 milj. euroa (1 832 milj. euroa). Vaihto-omaisuus laski 246 milj. eurolla johtuen pääosin varaston arvon laskusta tonnia kohden raaka-ainehintojen sekä epäsuotuisan Yhdysvaltain dollarin ja euron välisen valuuttakurssin vuoksi, ja lisäksi varastomäärät olivat hieman pienemmät.



Kolmas neljännes 2025 verrattuna toiseen neljännekseen 2025

Vapaa rahavirta oli vuoden 2025 kolmannella neljänneksellä -55 milj. euroa (Q2/2025: 21 milj. euroa). Vapaa rahavirta laski edellisestä neljänneksestä pääasiassa heikommasta kannattavuudesta ja hieman korkeammasta käyttöpääomasta johtuen, joiden vaikutusta osittain kumosi pienemmät investoinnit. Rahavirtavaikutus kasvaneesta käyttöpääomasta oli 11 milj. euroa (Q2/2025: 44 milj. euron vähentyminen). Investoinnit laskivat 25 milj. euroon (Q2/2025: 35 milj. euroa).

Taseen vaihto-omaisuus laski ja oli syyskuun lopussa 1 586 milj. euroa (30.6.2025: 1 623 milj. euroa). Vaihto-omaisuus laski 36 milj. eurolla johtuen pääosin varastoarvon laskusta tonnia kohden, samalla kun varastomäärät pysyivät vakaina.

Tammi-syyskuu 2025 verrattuna tammi-syyskuuhun 2024

Vapaa rahavirta oli vuoden 2025 tammi-syyskuussa -96 milj. euroa (-105 milj. euroa). Vapaa rahavirta oli parempi verrattuna viime vuoteen, johtuen pääosin positiivisesta rahavirtavaikutuksesta liittyen käyttöpääomaan ja investointeihin, joiden vaikutusta kuitenkin osittain kumosi heikompi kannattavuus ja rahoituserät valuuttakurssivaihteluista johtuen. Vertailukauteen vaikutti Suomen poliittinen lakko. Rahavirtavaikutus vähentyneestä käyttöpääomasta oli 17 milj. euroa (63 milj. euron kasvu). Vuonna 2025 investoinnit olivat 112 milj. euroa (133 milj. euroa). Vertailukausi sisältää CRONIMET North-East GmbH:n hankinnan.

Taseen vaihto-omaisuus laski ja oli syyskuun lopussa 1 586 milj. euroa (31.12.2024: 1 764 milj. euroa). Vaihto-omaisuus laski 178 milj. eurolla johtuen pääosin varastoarvon laskusta tonnia kohden, mutta sitä osittain kumosi suuremmat varastomäärät, johtuen uuden toiminnanohjausjärjestelmän käyttöönoton valmisteluista ja Europe-liiketoiminta-alueen kunnossapitoseisokista.

Taloudellinen asema

milj. EUR, ellei muuta mainittu	30.9.2025	30.9.2024	30.6.2025	31.12.2024
Korollinen nettovelka	230	212	169	189
Korollinen velka	565	453	477	502
Velkaantumisaste, %	6,7	5,8	4,8	5,0
Rahavarat	335	241	307	313
Maksuvalmiusreservit, mrd. EUR	1,1	1,0	1,1	1,1

Korollinen nettovelka nousi vuoden 2025 kolmannen neljänneksen aikana 230 milj. euroon (30.6.2025: 169 milj. euroa), ja 61 milj. euron nousu johtui pääosin vapaasta

rahavirrasta. Korollinen velka oli 565 milj. euroa (30.6.2025: 477 milj. euroa) ja uusi 100 milj. euron ja kolmen vuoden määräaikainen laina allekirjoitettiin ja nostettiin neljänneksen aikana. Syyskuun 2025 lopussa velkaantumisaste oli 6,7 % (30.6.2025: 4,8 %).

Rahavarat olivat syyskuun 2025 lopussa 335 milj. euroa (30.6.2025: 307 milj. euroa), ja kaikkiaan rahavarat ja maksuvalmiusreservit olivat 1,1 mrd. euroa (30.6.2025: 1,1 mrd. euroa). Maksuvalmiusreserveihin sisältyvät rahavarat ja 800 milj. euron valmiusluotot, jotka olivat kokonaisuudessaan käyttämättömiä.

Markkinakehitys

CRU:n arvioita ruostumattoman teräksen markkinoista on tarkistettu odotettua vahvemman kysynnän, muuttuneiden politiikkojen, alueellisten talousolosuhteiden ja toimitusketjun muutosten vuoksi. Maailmanlaajuisen ruostumattoman teräksen nauha- ja levytuotteiden kokonaiskulutuksen arvioidaan kasvaneen 2,5 % vuoden 2025 kolmannella neljänneksellä edellisvuoden vastaavaan ajanjaksoon verrattuna. Tämä kasvu tulee pääosin Aasian ja Tyynenmeren alueelta 4,7 % kasvulla verrattuna vuoden takaiseen, samalla kun kysynnän arvioidaan pysyneen Amerikoissa samalla tasolla -0,2 % ja sen arvioidaan laskeneen EMEA-alueella (Eurooppa, Lähi-itä, Afrikka) -8,3 %.

Sesonkivaihtelusta johtuen maailmanlaajuisen ruostumattoman teräksen nauha- ja levytuotteiden kokonaiskulutuksen arvioidaan laskeneen -1,6 % vuoden 2025 toisesta neljänneksestä. Kulutuksen arvioidaan laskeneen kaikilla alueilla, EMEA-alueella -5,1 %, Amerikoissa -10,7 %. Aasian ja Tyynenmeren alueen kulutuksen arvioidaan pysyneen samalla tasolla -0,3 %.

EMEA-alueella ruostumattoman teräksen kysyntä pysyi vaimeana, erityisesti rakennusalalla ja kodinkoneissa. Hiilirajamekanismin käyttöön oton odotetaan kuitenkin vuonna 2026 muuttavan kaupan dynamiikkaa sanktioimalla korkean hiilisisällön tuontia ja tukemalla kotimaisia tuottajia. Tämä politiikan muutos, yhdistettynä EU:n Green Deal -investointeihin ja teollisuuspoliittisiin toimiin, arvioidaan edistävän asteittaista elpymistä keskeisillä toimialoilla, kuten autoteollisuudessa, kodinkoneissa ja koneiden valmistuksessa.

Amerikoissa Yhdysvaltojen markkinoilla nähtiin tilapäinen kysyntäpiikki vuoden 2025 alussa, kun ostajat aikaistivat hankintojaan ennen pykälän 232 mukaista tullin korotusta 50 %:iin. Vaikka tämä lisäsi kulutusta kodinkone- ja teollisuussektoreilla, pitkän aikavälin kysyntää heikentävät inflaatio ja korkeat korot. Uudelleensijoittamishankkeiden ja liittovaltion infrastruktuuri-investointien odotetaan

kuitenkin tukevan kasvua. Vuonna 2026 käyttöön otettavan uuden kotimaisen kapasiteetin pitäisi helpottaa tarjonnan rajoituksia ja hillitä hintoja.

Aasian ja Tyynenmeren alueella, erityisesti Kiinassa, markkinoilla vallitsi ylitarjonta ja heikko kysyntä rakennus- ja kiinteistöalalla. Kysyntä säilyi kuitenkin vahvana kodinkoneissa, autoteollisuudessa ja laivanrakennuksessa, joita tukivat poliittiset kannustimet. Hintataso oli paineen alla, mutta asteittaista elpymistä odotetaan vuoden 2025 kolmannelta neljänneksestä alkaen.

Heikon viime vuoden jälkeen, vuonna 2025 ruostumattoman teräksen nauha- ja levytuotteiden maailmanlaajuisen kokonaiskulutuksen arvioidaan kasvavan 2,3 % edellisvuodesta. Vuoden 2025 neljännellä neljänneksellä maailmanlaajuisen ruostumattoman teräksen nauha- ja levytuotteiden kokonaiskulutuksen odotetaan kasvavan 3,4 % vuoden 2025 kolmannelta neljänneksestä. Kokonaiskulutuksen kasvavan EMEA-alueella 6,4 % ja Aasian ja Tyynenmeren alueella 3,2 % ja laskevan Amerikoissa 4,9 %.

EMEA-alueella kysynnän odotetaan pysyvän yleisesti vaimeana vuoden 2025 neljännellä neljänneksellä, erityisesti rakennus- ja kodinkoneiteollisuudessa, mikä heijastaa jatkuvaa taloudellista haurautta ja korkeaa tuontipainetta. Jakelijat tekevät vain vähäisiä tilauksia, mikä johtaa lyhyisiin toimitusaikoihin ja alhaisiin hintoihin. Markkinoilla on kuitenkin varovaista optimismia, sillä käännettä odotetaan vuodesta 2026 alkaen, kun hiilirajamekanismin käyttöönotto nostaa korkean hiilisisällön tuottajien tuontikustannuksia ja tukee kotimaista kysyntää.

Yhdysvalloissa kysynnän odotetaan vakiintuvan sen jälkeen, kun vuoden alussa nähtiin tilapäinen piikki ostajien aikaistaessa hankintojaan ennen pykälän 232 mukaista tullikorotusta. Vaikka rakennusala ja kuluttajatuotteet ovat edelleen paineen alla korkeiden korkojen vuoksi, keskipitkän aikavälin näkymät ovat positiiviset. Strateginen tuotannon kotiuttaminen ja infrastruktuuri-investoinnit tukevat vakaata kysynnän kasvua, kun uutta kotimaista kapasiteettia otetaan käyttöön vuodesta 2026 alkaen.

Aasian näkymät näennäiskulutuksen osalta ovat vaihtelevat. Kiinassa kysyntä on vahvaa kodinkoneissa, autoteollisuudessa ja laivanrakennuksessa poliittisten kannustimien tukemana, mutta rakentamisessa ja kiinteistöalalla kysyntä on edelleen heikkoa. Maltillisten tuotantoleikkausten ja kausiluonteisen kysynnän odotetaan tukevan asteittaista elpymistä.

(Lähde: CRU:n ruostumattoman teräksen nauha- ja levytuotteiden markkinanäkymät, elokuu 2025)

Europe-liiketoiminta-alue

Europe-tunnuslukuja

milj. EUR, ellei muuta mainittu	Q3/25	Q3/24	Q2/25	Q1-Q3/25	Q1-Q3/24	2024
Ruostumattoman teräksen toimitukset, 1 000 tonnia	284	316	324	925	935	1 222
Liikevaihto	859	1 066	1 014	2 924	3 146	4 102
Oikaistu käyttökate	-12	59	16	10	91	58
Vertailukelpoisuuteen vaikuttavat erät	-1	-4	-33	-36	-2	-3
Käyttökate	-13	54	-17	-26	88	55
Sidotu pääoma	1 821	1 895	1 871	1 821	1 895	1 959
Sidotun pääoman tuotto, 12 kk:n liukuva (ROOC), %	-7,1	-1,2	-3,4	-7,1	-1,2	-3,0

Tulos

Kolmas neljännes 2025 verrattuna kolmanteen neljännekseen 2024

Oikaistu käyttökate oli -12 milj. euroa (59 milj. euroa).

- Ruostumattoman teräksen toimitukset laskivat 10 % heikon markkinatilanteen vuoksi.
- Ruostumattoman teräksen toteutuneet hinnat laskivat merkittävästi.
- Liikevaihto laski 859 milj. euroon (1 066 milj. euroa).
- Kannattavuutta tukivat huomattava raaka-ainekustannusten lasku ja säästötoimenpiteet. Näiden vaikutusta osittain kumosivat korkeammat kulutustavaroiden hinnat ja kiinteiden kustannusten suhteellisesti suurempi osuus, johtuen laskeneista tuotantomääristä.
- Raaka-aineisiin liittyvät varasto- ja metallijohdannaistappiot olivat 4 milj. euroa (14 milj. euron voitot).

Kolmas neljännes 2025 verrattuna toiseen neljännekseen 2025

Oikaistu käyttökate oli -12 milj. euroa (Q2/2025: 16 milj. euroa).

- Ruostumattoman teräksen toimitukset laskivat 12 % pääosin heikon markkinatilanteen ja kausiluontoisuuden vuoksi.
- Ruostumattoman teräksen toteutuneet hinnat laskivat.
- Liikevaihto laski 859 milj. euroon (Q2/2025: 1 014 milj. euroa).
- Kannattavuutta tukivat raaka-ainekustannusten lasku, säästötoimenpiteet sekä kiinteiden kustannusten suhteellisesti pienempi osuus. Näiden vaikutusta osittain kumosi suunnitellusti huoltokustannusten nousu kunnossapitoseisokkien vuoksi sekä muuttuvien kustannusten nousu.

- Raaka-aineisiin liittyvät varasto- ja metallijohdannaistappiot olivat 4 milj. euroa (Q2/2025: 1 milj. euron voitot).
- Sidotun pääoman tuotto oli -7,1 % (Q2/2025: -3,4 %) pääosin siksi, että viimeisen 12 kuukauden kannattavuus oli heikompi.

Tammi-syyskuu 2025 verrattuna tammi-syyskuuhun 2024

Oikaistu käyttökate oli 10 milj. euroa (91 milj. euroa).

- Ruostumattoman teräksen toimitukset laskivat 1 % pääosin heikon markkinatilanteen vuoksi. Vertailukauteen vaikutti neljän viikon poliittinen lakko Suomessa.
- Ruostumattoman teräksen toteutuneet hinnat laskivat merkittävästi.
- Liikevaihto laski 2 924 milj. euroon (3 146 milj. euroa).
- Kannattavuutta tukivat huomattava raaka-ainekustannusten lasku ja säästötoimenpiteet, joiden vaikutusta osittain kumosi kiinteiden kustannusten suhteellisesti suurempi osuus, johtuen laskeneista tuotantomääristä.
- Vuoden 2025 ensimmäiseen neljännekseen vaikutti yhden viikon ammattiliittojen lakko Suomessa.
- Raaka-aineisiin liittyvät varasto- ja metallijohdannaistappiot olivat 1 milj. euroa (4 milj. euron voitot).
- Sidotun pääoman tuotto oli -7,1 % (-1,2 %), pääosin siksi, että kannattavuus heikkeni.

Markkinat

- Vuoden 2025 kolmannella neljänneksellä EMEA-alueen kokonaiskulutus laski 8,3 % verrattuna vuoden 2024 kolmanteen neljännekseen ja laski 5,1 % vuoden 2025 toisesta neljänneksestä. (Lähde: CRU:n ruostumattoman teräksen nauha- ja levytuotteiden markkinanäkymät, elokuu 2025.)
- Kolmannella neljänneksellä loppukäyttäjien kysyntä EMEA-alueella pysyi yhä heikkona, vain vähäisiä tilauksia tehtynä ja lyhyillä toimitusajoilla, joka heijastaa vaikeaa kysyntää rakennus- ja kodinkoneteollisuudessa. Jakelijat raportoivat keskitasoisista tai korkeista varastotasoista, mikä johti joidenkin toimijoiden alennusmyynteihin varastojen vähentämiseksi. Korkeat tuontimäärät jatkoivat katteiden painamista ja pitivät hinnat alhaisina.
- Kylmävalssattujen tuotteiden tuonnin osuus EU-alueella nousi vuoden 2025 kolmannella neljänneksellä 29 %:n tasolle vuoden 2025 toisen neljänneksen 27 %:n tasolta. (Lähde: Eurofer, lokakuu 2025 – kolmannen neljänneksen luku perustuu heinä- ja elokuun tuontiin.)

Americas-liiketoiminta-alue

Americas-tunnuslukuja

milj. EUR, ellei muuta mainittu	Q3/25	Q3/24	Q2/25	Q1-Q3/25	Q1-Q3/24	2024
Ruostumattoman teräksen toimitukset, 1 000 tonnia	156	148	166	478	459	596
Liikevaihto	397	415	427	1 247	1 294	1 707
Oikaistu käyttökate	30	5	29	70	49	59
Vertailukelpoisuuteen vaikuttavat erät	-4	—	-2	-6	—	-8
Käyttökate	26	5	27	64	49	51
Sidottu pääoma	538	609	493	538	609	574
Sidotun pääoman tuotto, 12 kk:n liukuva (ROOC), %	8,1	10,1	3,7	8,1	10,1	4,2

Tulos

Kolmas neljännes 2025 verrattuna kolmanteen neljännekseen 2024

Oikaistu käyttökate oli 30 milj. euroa (5 milj. euroa).

- Ruostumattoman teräksen toimitukset kasvoivat 5 %.
- Ruostumattoman teräksen toteutuneet hinnat Yhdysvaltojen dollareissa pysyivät suhteellisen vakaina.
- Liikevaihto laski 397 milj. euroon (415 milj. euroa).
- Kannattavuutta tukivat raaka-ainekustannusten lasku, säästötoimenpiteet ja rahtikustannusten lasku.
- Raaka-aineisiin liittyvät varasto- ja metallijohdannaisvoitot olivat 9 milj. euroa (0 milj. euron tappio).

Kolmas neljännes 2025 verrattuna toiseen neljännekseen 2025

Oikaistu käyttökate kasvoi 30 milj. euroon (Q2/2025: 29 milj. euroa).

- Ruostumattoman teräksen toimitukset laskivat 6 %.
- Ruostumattoman teräksen toteutuneet hinnat kasvoivat Yhdysvaltojen dollareissa, samalla kun tuotevalikoima pysyi vakaana.
- Liikevaihto laski 397 milj. euroon (Q2/2025: 427 milj. euroa).
- Kannattavuuteen vaikutti raaka-ainekustannusten ja kiinteiden kustannusten nousu, joiden vaikutusta osittain kumosi säästötoimenpiteet.
- Raaka-aineisiin liittyvät varasto- ja metallijohdannaisvoitot olivat 9 milj. euroa (Q2/2025: 9 milj. euron voitot).
- Sidotun pääoman tuotto oli 8,1 % (Q2/2025: 3,7 %) pääosin siksi, että kannattavuus parani.

Tammi-syyskuu 2025 verrattuna tammi-syyskuuhun 2024

Oikaistu käyttökate kasvoi 70 milj. euroon (49 milj. euroa).

- Ruostumattoman teräksen toimitukset kasvoivat 4 %.
- Ruostumattoman teräksen toteutuneet hinnat Yhdysvaltojen dollareissa laskivat Yhdysvalloissa ja Meksikossa, mutta vaikutusta osittain kumosi parantunut tuotevalikoima.
- Liikevaihto oli 1 247 milj. euroa (1 294 milj. euroa).
- Kannattavuutta tukivat muuttuvien kustannusten lasku, joka johtui pääosin kulutustavaroiden ja rahdin hintojen laskusta, sekä säästötoimenpiteet.
- Raaka-aineisiin liittyvät varasto- ja metallijohdannaisvoitot olivat 16 milj. euroa (4 milj. euron tappiot).
- Sidotun pääoman tuotto oli 8,1 % (10,1 %) pääosin viimeisen 12 kuukauden heikomman kannattavuuden vuoksi.

Markkinat

- Vuoden 2025 kolmannella neljänneksellä kylmävalssattujen nauha- ja levytuotteiden kokonaiskulutus laski Amerikoissa 3 % edellisestä neljänneksestä ja laski 4 % vuoden 2024 kolmannesta neljänneksestä. (Lähde: AISI.)
- Kylmävalssattujen tuotteiden tuonnin osuus Yhdysvalloissa kasvoi vuoden 2025 kolmannella neljänneksellä 23 %:n tasolle edellisen neljänneksen 21 %:sta. (Lähde: AISI, kolmannen neljänneksen luku perustuu heinäkuun tuonteihin.)
- Kylmävalssattujen tuotteiden tuonnin osuus Pohjois-Amerikassa nousi vuoden 2025 kolmannella neljänneksellä 33 %:iin edellisen neljänneksen 30 %:n tasolta. (Lähde: AISI, kolmannen neljänneksen luku perustuu heinäkuun tuonteihin.)
- Jakelijoiden varastomäärät nousivat hieman vuoden 2025 kolmannella neljänneksellä.

Ferrochrome-liiketoiminta-alue

Ferrochrome-tunnuslukuja

milj. EUR, ellei muuta mainittu	Q3/25	Q3/24	Q2/25	Q1-Q3/25	Q1-Q3/24	2024
Ferrokromin toimitukset, 1 000 tonnia	105	104	101	301	295	374
Liikevaihto	117	128	119	354	369	469
Oikaistu käyttökate	21	29	32	96	73	106
Käyttökate	21	29	32	96	73	106
Sidottu pääoma	849	857	876	849	857	863
Sidotun pääoman tuotto, 12 kk:n liukuva (ROOC), %	8,7	4,1	9,4	8,7	4,1	5,5

Tulos

Kolmas neljännes 2025 verrattuna kolmanteen neljännekseen 2024

Oikaistu käyttökate oli 21 milj. euroon (29 milj. euroa).

- Ferrokromin toimitukset pysyivät tasaisina pääosin vahvemman ulkoisen kysynnän vuoksi, jonka vaikutuksen kumosi sisäisen kysynnän lasku.
- Ferrokromin myyntihinta laski pääosin epäsuotuisan euron ja Yhdysvaltain dollarin välisen valuuttakurssi vuoksi.
- Liikevaihto laski 117 milj. euroon (128 milj. euroa).
- Kannattavuutta tuki muuttuvien kustannusten lasku, pääosin pelkistimien ja sähkön hintojen laskun johdosta, samalla kun kiinteät kustannukset pysyivät vakaina.

Kolmas neljännes 2025 verrattuna toiseen neljännekseen 2025

Oikaistu käyttökate oli 21 milj. euroa (Q2/2025: 32 milj. euroa).

- Ferrokromin toimitukset kasvoivat 3 % pääosin ulkoisen kysynnän kasvaessa.
- Ferrokromin myyntihinta laski pääosin epäsuotuisan euron ja Yhdysvaltain dollarin välisen valuuttakurssi vuoksi.
- Liikevaihto oli 117 milj. euroa (Q2/2025: 119 milj. euroa).
- Kannattavuuteen vaikutti negatiivisesti kiinteiden kustannusten suhteellisesti suurempi osuus, joka johtui kausiluontoisesta tuotantomäärien laskusta, sekä muuttuvien kustannusten kasvu, joka johtui pääosin sähkön hinnan noususta.
- Sidotun pääoman tuotto oli 8,7 % (Q2/2025: 9,4 %) pääosin heikomman kannattavuuden vuoksi.

Tammi-syyskuu 2025 verrattuna tammi-syyskuuhun 2024

Oikaistu käyttökate kasvoi 96 milj. euroon (73 milj. euroa).

- Ferrokromin toimitukset kasvoivat 2 % pääosin ulkoisen kysynnän kasvaessa, jonka vaikutusta osittain kumosi sisäisen kysynnän lasku.
- Ferrokromin myyntihinta laski pääosin epäsuotuisan euron ja Yhdysvaltain dollarin välisen valuuttakurssi vuoksi.
- Liikevaihto oli 354 milj. euroa (369 milj. euroa).
- Kannattavuutta tukivat muuttuvien kustannusten huomattava lasku, pääosin sähkön ja pelkistimien hintojen laskun johdosta, sekä kiinteiden kustannusten lasku, joka johtui pääosin kiinteiden kustannusten suhteellisesti pienemmästä osuudesta.
- Vertailukauteen vaikutti neljän viikon poliittinen lakko Suomessa.
- Sidotun pääoman tuotto oli 8,7 % (4,1 %) pääosin siksi, että kannattavuus parani.

Markkinat

- Ferrokromin tuotanto on ollut yhä kasvussa Kiinassa, kun taas eteläisen Afrikan ferrokromin tuottajat jatkavat edelleen kapasiteetin vähennyksiä korkeiden sähkökustannusten ja Aasiaan lisääntyneen kromimalmin viennin vuoksi. Yhdysvaltain markkinoilla asetettiin tullit Brasilian tuonnille, mikä vähensi tuontimääriä. Ferrokromin kysyntä Euroopan spot-markkinoilla pysyi vaimeana kausiluonteisuuden vuoksi, kun taas pitkäaikaisten sopimusten toimitusmäärät pysyivät hyvällä tasolla.

Henkilöstö

Outokummun henkilöstömäärä oli 30.9.2025 kokoaikaiseksi muutettuna 8 374 (31.12.2024: 8 424).

Osakkeet

Outokummun osakepääoma 30.9.2025 oli 311 milj. euroa, ja osakkeiden kokonaismäärä oli 473 016 832. Outokummun hallussa oli syyskuun lopussa 1 808 411 omaa osaketta. Ulkona olevien osakkeiden keskimääräinen lukumäärä oli 471 208 421 vuoden 2025 kolmannella neljänneksellä (423 685 628) ja 443 313 637 tammi–syyskuussa (424 423 169). Raportointikauden päättyessä 30.9. osakkeen päätöskurssi oli 3,87 euroa.

Outokumpu laski vuonna 2020 liikkeeseen 125 milj. euron suuruisen, 9.7.2025 erääntyneen vakuudettoman vaihtovelkakirjalainan. Ne olivat vaihdettavissa uusiin ja/tai olemassa oleviin Outokummun osakkeisiin vaihtovelkakirjojen ehtoissa määritettyyn vaihtohintaan. Heinäkuussa 2025 liikkeeseen laskettiin 35,3 milj. uutta osaketta ja mitätöitiin 19,1 milj. osaketta. Uusia osakkeita käytettiin vaihtovelkakirjalainan vaihtoihin. Velkakirjat vaihdettiin kokonaisuudessaan osakkeiksi lukuun ottamatta 0,1 milj. euroa, joka maksettiin eräpäivänä.

Riskit ja epävarmuustekijät

Outokumpu altistuu erilaisille riskeille ja epävarmuustekijöille, joilla voi olla haitallinen vaikutus yhtiön liiketoimintaan ja toimintoihin. Yhtiö on kuitenkin tehnyt määrätietoisia toimenpiteitä hallitakseen ja kontrolloidakseen näitä riskejä.

Maailmantalouden kehitys, kauppa- ja talouspolitiikka, geopoliittiset jännitteet ja Ukrainassa jatkuva sota altistavat kaikki Outokummun riskeille ja epävarmuustekijöille toimintaympäristössään. Lyhyen aikavälin suurimmat epävarmuustekijät liittyvät erityisesti kauppapolitiikkaan. Kauppapolitiikan jatkuva epäsuotuisa kehitys voi edelleen häiritä maailmanlaajuisia kauppavirtoja, kiihdyttää inflaatiota ja hidastaa maailmanlaajuisia kasvua. Geopoliittisten jännitteiden ja konfliktien mahdollinen kärjistyminen voi myös lisätä häiriöitä maailmanlaajuisissa toimitusketjuissa. Suomessa ehdotettu kaivosveron korotus voi vaikuttaa negatiivisesti yhtiön taloudelliseen tulokseen ja investointeihin. Kaikki nämä voivat vaikuttaa Outokummun toimintaympäristöön, liiketoimintaan ja ruostumattoman teräksen kysyntään.

Yhdysvaltain hallinnon kauppapolitiikan suunnanmuutos on vuoden 2025 aikana johtanut epävarmuuteen maailmanlaajuisissa kauppavirroissa. Maaliskuussa Yhdysvallat otti uudelleen käyttöön pykälän 232 mukaiset 25 %:n tullit terästuonnille kaikille maille ilman poikkeuksia, eli myös EU:lle. Kesäkuussa Yhdysvallat korotti kyseiset tullit 25 %:sta 50 %:iin. Eurooppalaisesta näkökulmasta tämä todennäköisesti kiihdyttää tuontipainetta Aasiasta EU-alueelle, jossa tullit ovat lähtökohtaisesti pienemmät.

Tehostaakseen suojatoimenpiteitä Euroopassa EU-komissio julkisti 7.10.2025 suunnitelman siitä, miten vanhenevat suojakiintiöt korvataan toimenpiteillä, joilla puututaan maailmanlaajuisen ylikapasiteettiin. Ehdotetun toimenpiteen tavoitteena on palauttaa tuonnin osuus ylikapasiteetin aiheuttamaa äkillistä nousua edeltäneelle tasolle. Tämä on tarkoitus saavuttaa pienentämällä nykyisiä kiintiöitä merkittävästi ja nostamalla tulli 50 %:iin kiintiöiden ylittävien määrien osalta. Ehdotus edellyttää Euroopan parlamentin ja jäsenvaltioiden hyväksyntää, ja sen odotetaan tulevan voimaan viimeistään 1.7.2026. Nykyiset suojatoimenpiteet päättyvät 30.6.2026. EU aloitti lokakuussa myös Kiinasta, Taiwanista, Indonesiasta ja Turkista tuotavan ruostumattoman teräksen polkumyynnittullien päättymisen tarkastelun. Tutkimus kestää 12–15 kuukautta, ja sen perusteella päätetään, jatketaanko tullien voimassaoloa viidellä vuodella vai annetaanko niiden raueta. Outokummulla on maantieteellisesti hajautetut toiminnot Euroopassa ja Yhdysvalloissa.

Outokumpu altistuu energian hintariskille, koska energian hintojen herkkyyks haitalliselle geopoliittiselle tilanteelle on yhä suuri. Vakavat häiriöt tai tapahtumat maakaasun tarjonnassa voivat vaikuttaa kaasun hintoihin tai saatavuuteen Outokummun Euroopan toiminnoissa.

Kyberturvallisuusuhat, raaka-ainekaupan häiriöt ja riippuvuudet kriittisistä toimittajista ja laitteistosta altistavat Outokummun toimintojen häiriöihin ja lisäkustannuksiin liittyville riskeille.

Yhtiö on edelleen altistunut metallien ja erityisesti nikkelin hinnan vaihteluille. Metallien hintojen heilahtelu voi vaikuttaa Outokummun tulokseen muiden taloudellisten riskien ohella.

Päätyneeseen Fennovoiman ydinvoimalahankkeeseen liittyen on meneillään useita oikeudellisia prosesseja eri osapuolten välillä. Outokumpu on alusta alkaen kiistänyt ja kiistää edelleen kaikki päätyneeseen hankkeeseen liittyvät vastuuperusteet, mukaan lukien minkään sopimussuhteen, velvoitteen tai välityssopimuksen olemassaolon Outokummun ja minkään Rosatom-yhtiön välillä. On mahdollista, että Outokumpu yritetään tulevaisuudessa liittää mukaan päättynyttä hanketta koskeviin oikeudellisiin riitoihin.

Lisätietoja Outokummun riskeistä on vuoden 2024 vuosikertomuksessa ja tilinpäätöksen 2024 liitetiedoissa.

Merkittävät oikeudenkäynnit

Outokumpu sai toukokuussa 2025 epävirallisen tiedon Rosatomin aloittamasta oikeusprosessista muun muassa Outokumpua vastaan Moskovassa. Raportointikauden loppuun mennessä Outokumpu ei ole saanut virallista tiedoksiantoa kanteesta tai prosessista. Outokumpu seuraa asiaa ja ryhtyy tarpeelliseksi katsomiinsa toimiin oikeuksiensa ja asemansa suojelemiseksi. Outokumpu on alusta alkaen kiistänyt ja kiistää edelleen kaikki Fennovoiman päättäneeseen ydinvoimalahankkeeseen liittyvät vastuuperusteet, mukaan lukien minkään sopimussuhteen, velvoitteen tai välityssopimuksen olemassaolon Outokummun ja minkään Rosatom-yhtiön välillä.

Entisistä ja nykyisistä Outokummun Calvertin tehtaan työntekijästä koostuva ryhmä nosti 16.7.2018 kanteen Outokumpu Stainless USA, LLC:tä vastaan Yhdysvaltain liittovaltion tuomioistuimessa. Kanteen mukaan Outokumpu ei olisi maksanut kaikkia tehtyjen työtuntien ja ylityöiden mukaisia palkkoja. Tuomioistuin antoi Outokummulle vuonna 2021 ennakkotuomion koskien seuraamuksia väitetystä väärinkäytöksestä oikeudenkäynnin selvitysvaiheessa ilman, että Outokummulla olisi ollut mahdollisuutta kommentoida syytöksiä ja niiden perusteluja, ja katsoi myöhemmin Outokummun velvolliseksi maksamaan kantajille vahingonkorvausta 13 milj. Yhdysvaltain dollaria ja korvaamaan kantajan oikeudenkäyntikulut. Outokumpu valitti päätöksestä tuloksetta ja asia palautettiin alempaan tuomioistuimeen lopullista päätöstä varten. Tuomioistuin antoi osittaisen päätöksen 2.7.2025 velvoittaen Outokummun maksamaan kantajille noin 13 milj. Yhdysvaltojen dollaria päätöksen jälkeisine korkoineen sekä velvoittaen Outokummun ilmoittamaan mahdollisuudesta osallistua ryhmäkanteeseen ja saada korvausta relevantilta ajanjaksolta niille henkilöille, joille tämä ilmoitus oli aiemmin jäänyt antamatta. Outokumpu odottaa nyt tuomioistuimen lopullista päätöstä korvausvelvollisuudesta näiden lisähenkilöiden osalta, Outokummun aiemmin esittämistä puolustusväitteistä ja kantajien puolustuskulujen korvattavasta määrästä. Outokummulla on nyt riitaan liittyvä noin 11 milj. Yhdysvaltojen dollarin varaus, koska noin puolet varauksesta käytettiin kolmannen neljänneksen aikana.

Krefeldissä sijaitsevan varastorakennuksen omistaja haastoi 19.1.2018 Outokumpu Nirosta GmbH:n oikeuteen Krefeldin tuomioistuimessa. Kanne liittyi vuonna 2016 päättäneeseen vuokrasopimukseen ja siihen liittyviin Outokummun huolto- ja korjausvelvollisuuksiin koskeviin erimielisyyksiin, joissa kantaja haki 19 milj. euron

suuruista vahingonkorvausta. Osapuolet kävivät oikeutta vuodesta 2022 lähtien. Toisen neljänneksen aikana osapuolet pääsivät asiassa tuomioistuimen 4.6.2025 vahvistamaan sovintoon, minkä mukaan Outokumpu maksaa kantajalle yhteensä noin 6 milj. euroa kolmessa saman suuruudessa erässä vuosina 2025, 2026 ja 2027. Ensimmäinen erä maksettiin kesäkuussa 2025. Outokummulla on asianmukainen varaus loppuosasta.

Neljänneksen muut tapahtumat

Outokumpu ilmoitti 9.9.2025 allekirjoittaneensa aiesopimuksen Boston Metalin kanssa metallien tuotannon optimoimiseksi. Aiesopimuksen mukaan yhtiöt aikovat käynnistää yhteisen kehityshankkeen, jossa Outokummun korkealaatuista kromimateriaalia käytetään Boston Metalin kehittämän sulaoksidielektrolyysiteknologian (eng. Molten Oxide Electrolysis technology) kriittisissä komponenteissa. Hankkeen tavoitteena on myös parantaa edelleen Outokummun toiminnan tehokkuutta ja kiertotaloutta. Osana sopimusta Boston Metal arvioi ja testaa sulaoksidielektrolyysiä tavoitteena parantaa edelleen sivuvirtojen kierrätystä Outokummun toiminnoissa ja parantaa yleisesti Outokummun kiertotaloutta. Outokumpu toimittaa Kemin kaivoksesta peräisin olevia kromioksidi- ja kromiraaka-aineita Boston Metalille, jonka tavoitteena on laajentaa ja varmistaa entisestään vihreän teräksen sulaoksidielektrolyysin olennaisen osan, liukenemattoman anodin, toimitusketju.

Outokumpu ilmoitti 1.8.2025 osakkeenomistajien nimitystoimikunnan kokouksen. Nimitystoimikunta koostuu viidestä jäsenestä, joista neljä edustavat yhtiön suurimpia osakkeenomistajia, ja yhtiön hallituksen puheenjohtaja toimii nimitystoimikunnan viidentenä jäsenenä. Outokummun neljä suurinta osakkeenomistajaa 1.8.2025 olivat Solidium Oy, Keskinäinen työeläkevakuutusyhtiö Varma, Keskinäinen Eläkevakuutusyhtiö Ilmarinen ja Valtion Eläkerahasto. Koska Valtion Eläkerahasto ilmoitti yhtiölle, ettei se käytä oikeuttaan nimittää nimitystoimikuntaan edustajaa, nimitysoikeus siirtyi Kansaneläkelaitokselle. Osakkeenomistajat nimittivät nimitystoimikuntaan seuraavat edustajat: Solidium Oy:n toimitusjohtaja Matts Rosenberg; Keskinäinen työeläkevakuutusyhtiö Varman talousjohtaja Pekka Pajamo; Keskinäinen Eläkevakuutusyhtiö Ilmarisen pääomasijoitusjohtaja Esko Torsti; ja Kansaneläkelaitoksen pääjohtaja Lasse Lehtonen. Outokummun hallituksen puheenjohtaja Kari Jordan toimii nimitystoimikunnan viidentenä jäsenenä.

Varsinainen yhtiökokous 2025

Outokummun varsinainen yhtiökokous 2025 järjestettiin 3.4.2025 Finlandia-talon kongressisiivessä Helsingissä. Yhtiökokous kannatti kaikkia hallituksen ja osakkeenomistajien nimitystoimikunnan ehdotuksia. Varsinaisen yhtiökokouksen päätökset julkaistiin erillisellä pörsstitiedotteella.

Osinko

Yhtiökokous päätti, että 31.12.2024 päättyneeltä tilikaudelta maksetaan osinkoa yhteensä 0,26 euroa osakkeelta kahdessa erässä.

Ensimmäinen erä, 0,13 euroa osakkeelta, maksettiin osakkeenomistajille, jotka osingon ensimmäisen erän täsmäytyspäivänä 7.4.2025 olivat merkittyinä Euroclear Finland Oy:n pitämään yhtiön osakasluetteloon. Osingon ensimmäinen erä maksettiin 14.4.2025.

Toinen erä, 0,13 euroa osakkeelta, maksettiin osakkeenomistajille, jotka osingon toisen erän täsmäytyspäivänä 15.10.2025 olivat merkittyinä Euroclear Finland Oy:n pitämään yhtiön osakasluetteloon. Osingon toinen erä maksettiin 22.10.2025.

Muutokset johdossa

Raportointikauden jälkeen 6.10.2025, Outokumpu nimitti Johann Steinerin Americas-liiketoiminta-alueesta vastaavaksi johtajaksi 6.10.2025 alkaen. Liiketoiminta-alueen edellinen johtaja Tamara Weinert siirtyy uusiin haasteisiin. Viimeksi Johann toimi johtajana (EVP) vastuualueinaan strategia, vastuullisuus ja henkilöstö, ja hänen seuraajansa haku on käynnissä.

Outokumpu kertoi 12.2.2025 nimittäneensä Matthieu Jehlin Stainless Europe-liiketoimintalinjasta vastaavaksi johtajaksi ja Outokummun johtoryhmän jäseneksi. Hän aloitti tehtävässään elokuun lopussa. Strategia-, vastuullisuus- ja henkilöstöjohtaja Johann Steiner toimi väliaikaisena Stainless Europe-liiketoimintalinjan vastaavana johtajana, kunnes Matthieu Jehl aloitti.

Raportointikauden jälkeiset tapahtumat

Raportointikauden jälkeen, 29.10.2025 Outokumpu ilmoitti vievänsä eteenpäin EVOLVE-strategiaa vahvistaakseen kriittisten hiilivapaiden materiaalien, kuten kromimetallin ja rikastetun ferrokromin, valmistusta. Yhtiö investoi noin 45 milj. Yhdysvaltain dollaria uuteen pilottilaitokseen New Hampshirissa Yhdysvalloissa, ja sen on suunniteltu olevan toiminnassa vuoden 2027 ensimmäisen vuosipuoliskon aikana.

Raportointikauden jälkeen, 1.10.2025 Outokumpu ilmoitti etenevänsä suunnitellun uudelleenjärjestelyohjelmansa kanssa. Uudelleenjärjestelyohjelma keskittyy pääosin Europe-liiketoiminta-alueeseen ja globaaleihin konsernitoimintoihin. Suunnitellut rakenteelliset kustannussäästöt on tarkoitus saavuttaa vähentämällä kiinteitä kustannuksia, parantamalla tehokkuutta organisaatiossa ja tuotannon optimoinnilla. Suunniteltujen toimenpiteiden, jotka edellyttävät paikallisen lainsäädännön mukaisia tavanomaisia paikallisia neuvotteluja, odotetaan vaikuttavan noin 650:een Outokummun kokoaikaiseen työpaikkaan vuoden 2027 loppuun mennessä. Outokumpu ennakoi kirjaavansa pääosin vuoden 2025 neljännellä neljänneksellä noin 45 milj. euron uudelleenjärjestelyvarauksen (vertailukelpoisuuteen vaikuttavan erän). Valtaosan 45 milj. euron rahavirtavaikutuksesta odotetaan toteutuvan vuonna 2026. Ohjelmalla ei ole ollut vaikutusta yhtiön kolmannen neljänneksen tulokseen.

Helsingissä 29.10.2025

Outokumpu Oyj

Hallitus

Taloudelliset tiedot

Lyhennetty tuloslaskelma

milj. EUR	1.7.–30.9.	1.7.–30.9.	1.1.–30.9.	1.1.–30.9.	1.1.–31.12
	2025	2024	2025	2024	2024
Liikevaihto	1 298	1 518	4 308	4 537	5 942
Hankinnan ja valmistuksen kulut	-1 253	-1 416	-4 129	-4 292	-5 710
Bruttokate	46	103	179	245	232
Muut liiketoiminnan tuotot	5	6	16	30	57
Myynnin ja hallinnon kulut	-72	-81	-241	-250	-325
Muut liiketoiminnan kulut	-2	4	-5	-11	-15
Liiketulos	-24	32	-51	14	-51
Osuus osakkuusyhtiöiden tuloksista	1	1	3	2	3
Korkokulut	-13	-15	-43	-48	-64
Muut nettorahoitustuotot ja -kulut	2	5	6	17	23
Rahoitustuotot ja -kulut yhteensä	-11	-11	-36	-30	-41
Tulos ennen veroja	-34	22	-85	-14	-89
Tuloverot	0	-2	13	6	49
Tilikauden tulos	-35	20	-72	-8	-40
Emoyhtiön omistajille kuuluva osakekohtainen tulos					
Osakekohtainen tulos, EUR	-0,07	0,05	-0,16	-0,02	-0,09
Laimennusvaikutuksella oikaistu osakekohtainen tulos, EUR	-0,07	0,05	-0,16	-0,02	-0,09

Tilikauden tulos ja tilikauden laaja tulos kuuluvat kokonaisuudessaan emoyhtiön omistajille.

Laaja tuloslaskelma

milj. EUR	1.7.–30.9.	1.7.–30.9.	1.1.–30.9.	1.1.–30.9.	1.1.–31.12
	2025	2024	2025	2024	2024
Tilikauden tulos	-35	20	-72	-8	-40
Erät, jotka saatetaan siirtää tulosvaikutteisiksi:					
Muuntoerot					
Muuntoerojen muutos	-3	-75	-211	-22	108
Rahavirran suojaukset					
Käyvän arvon muutos kauden aikana	-2	-4	-7	-4	12
Siirto tulosvaikutteiseksi eräksi	-1	-18	-8	-13	-13
Tuloverot	1	5	3	4	0
Erät, joita ei siirretä tulosvaikutteisiksi:					
Etuspohjaisten järjestelyiden uudelleenarvostus					
Muutos kauden aikana	0	-4	4	2	12
Tuloverot	-3	1	-4	-1	-4
Osakesijoitukset käypään arvoon muiden laajan tuloksen erien kautta	8	2	-5	11	13
Osuus osakkuusyhtiöiden muista laajan tuloksen eristä	—	—	0	0	0
Muut laajan tuloksen erät verojen jälkeen	0	-93	-228	-24	127
Tilikauden laaja tulos	-35	-73	-300	-32	88

Lyhennetty tase

milj. EUR	30.9. 2025	30.9. 2024	31.12. 2024
VARAT			
Pitkäaikaiset varat			
Aineettomat hyödykkeet	585	575	580
Aineelliset käyttöomaisuushyödykkeet	2 006	2 055	2 114
Osuudet osakkuusyhtiöissä	78	76	77
Muut rahoitusvarat	25	25	28
Laskennalliset verosaamiset	478	452	504
Myyntisaamiset ja muut saamiset	7	10	10
Pitkäaikaiset varat yhteensä	3 178	3 193	3 313
Lyhytaikaiset varat			
Vaihto-omaisuus	1 586	1 832	1 764
Muut rahoitusvarat	31	42	66
Myyntisaamiset ja muut saamiset	471	675	508
Rahavarat	335	241	313
Lyhytaikaiset varat yhteensä	2 423	2 790	2 652
VARAT YHTEENSÄ	5 601	5 983	5 965

milj. EUR	30.9. 2025	30.9. 2024	31.12. 2024
OMA PÄÄOMA JA VELAT			
Emoyhtiön omistajille kuuluva oma pääoma	3 457	3 626	3 748
Pitkäaikaiset velat			
Korolliset velat	515	248	246
Muut rahoitusvelat	1	1	0
Laskennalliset verovelat	0	14	6
Velvoitteet työsuhde-etuuksista	186	209	196
Varaukset	58	59	52
Ostovelat ja muut velat	11	14	13
Pitkäaikaiset velat yhteensä	771	545	513
Lyhytaikaiset velat			
Korolliset velat	50	205	256
Muut rahoitusvelat	28	30	17
Varaukset	41	30	33
Ostovelat ja muut velat	1 254	1 547	1 399
Lyhytaikaiset velat yhteensä	1 373	1 813	1 704
OMA PÄÄOMA JA VELAT YHTEENSÄ	5 601	5 983	5 965

Lyhennetty rahavirtalaskelma

milj. EUR	1.7.–30.9.	1.7.–30.9.	1.1.–30.9.	1.1.–30.9.	1.1.–31.12
	2025	2024	2025	2024	2024
Tilikauden tulos	-35	20	-72	-8	-40
Oikaisuerät					
Poistot ja arvonalentumiset	53	49	167	160	213
Muut oikaisut	-9	-22	-75	-19	-8
Käyttöpääoman muutos	-11	-119	17	-63	27
Saadut korot ja osingot	2	3	6	10	13
Maksetut korot	-13	-16	-40	-42	-52
Muut rahoituserät	-14	4	19	-7	-8
Maksetut verot	-2	0	-8	2	2
Liiketoiminnan nettorahavirta	-28	-81	14	34	147
Investoinnit pitkäaikaisiin omaisuuseriin	-25	-37	-112	-143	-226
Konserniyhtiöiden ja liiketoimintojen myynnit vähennettyinä luovutushetken rahavaroilla	—	3	0	4	5
Omaisuuksien myynti	0	2	0	3	4
Muu investointien rahavirta	-2	0	1	-2	-1
Investointien nettorahavirta	-27	-33	-110	-138	-218

milj. EUR	1.7.–30.9.	1.7.–30.9.	1.1.–30.9.	1.1.–30.9.	1.1.–31.12
	2025	2024	2025	2024	2024
Rahavirta ennen rahoitusta	-55	-113	-96	-105	-71
Maksetut osingot	—	—	-55	-110	-110
Omien osakkeiden ostot	—	—	—	-34	-34
Pitkäaikaisten lainojen nostot	100	—	300	—	—
Pitkäaikaisten lainojen lyhennykset	-18	-17	-46	-43	-53
Lyhytaikaisten lainojen muutos	0	31	-80	31	79
Rahoituksen nettorahavirta	82	14	120	-156	-118
Rahavarojen nettomuutos	27	-99	24	-261	-189
Rahavarat tilikauden alussa	307	340	313	502	502
Rahavarojen nettomuutos	27	-99	24	-261	-189
Valuuttakurssien muutosten vaikutus	0	0	-2	0	1
Rahavarat tilikauden lopussa	335	241	335	241	313

Laskelma oman pääoman muutoksista

Emoyhtiön omistajille kuuluva oma pääoma												
milj. EUR	Osake- pääoma	Ylikurssi- rahasto	Muut sidotun oman pääoman rahastot	Sijoitetun vapaan oman pääoman rahasto	Omat osakkeet	Osakesijoitusten käyvän arvon rahasto	Johdannaisten käyvän arvon rahasto	Kumulatiiviset muuntoerot	Etuuspohjaisten järjestelyiden uudelleenarvostus	Muut kertyneet voittovarot	Oma pääoma yhteensä	
Oma pääoma 1.1.2024	311	714	0	2 307	-169	1	5	-38	-139	770	3 762	
Tilikauden tulos	—	—	—	—	—	—	—	—	—	-8	-8	
Muut laajan tuloksen erät	—	—	—	—	—	11	-14	-22	2	0	-24	
Tilikauden laaja tulos	—	—	—	—	—	11	-14	-22	2	-8	-32	
Liiketoimet emoyhtiön omistajien kanssa												
Sijoitetut ja jaetut varat												
Osingonjako	—	—	—	—	—	—	—	—	—	-110	-110	
Osakeperusteiset maksut	—	—	—	—	6	—	—	—	—	-6	0	
Omien osakkeiden ostot ¹⁾	—	—	—	—	4	—	—	—	—	—	4	
Käyvän arvon siirto varaston arvoon	—	—	—	—	—	—	2	—	—	—	2	
Oma pääoma 30.9.2024	311	714	0	2 307	-159	11	-7	-60	-137	646	3 626	
Oma pääoma 1.1.2025	311	714	0	2 307	-159	14	8	70	-131	615	3 748	
Tilikauden tulos	—	—	—	—	—	—	—	—	—	-72	-72	
Muut laajan tuloksen erät	—	—	—	—	—	-5	-12	-211	0	0	-228	
Tilikauden laaja tulos	—	—	—	—	—	-5	-12	-211	0	-72	-300	
Liiketoimet emoyhtiön omistajien kanssa												
Sijoitetut ja jaetut varat												
Osingonjako ²⁾	—	—	—	—	—	—	—	—	—	-116	-116	
Vaihtovelkakirjalainan konversio ²⁾	—	—	—	125	—	—	—	—	—	0	124	
Osakeperusteiset maksut	—	—	—	—	3	—	—	—	—	-3	0	
Omien osakkeiden mitätöinti ²⁾	—	—	—	-138	149	—	—	—	—	-10	—	
Käyvän arvon siirto varaston arvoon	—	—	—	—	—	—	1	—	—	—	1	
Muu muutos ³⁾	—	—	—	—	—	—	—	89	—	-89	—	
Oma pääoma 30.9.2025	311	714	0	2 294	-7	9	-3	-52	-131	323	3 457	

¹⁾ Outokumpu sai 29.2.2024 päätökseen enintään 50 milj. euron suuruisen omien osakkeiden takaisinosto-ohjelman, josta tiedotettiin 29.11.2023. Ohjelman aikana Outokumpu osti takaisin 11 000 000 omaa osaketta ja käytti ostoihin yhteensä 46 milj. euroa. Koska vuonna 2023 kirjattu alkuperäinen sitoumus oli korkeampi, Outokumpu kirjasi 4 milj. euron vaikutuksen omaan pääomaan tähän ohjelmaan liittyen vuoden 2024 ensimmäisellä neljänneksellä. ²⁾ Lisää tietoa liitetiedossa 1. ³⁾ Muu muutos liittyy kumulatiivisten muuntoerojen uudelleenluokitteluun, jolla ei ole vaikutusta kertyneisiin voittovaroihin yhteensä.

Osavuositarkastuksen liitetiedot

1. Laadintaperiaatteet

Tämä osavuositarkastus on tilintarkastamaton ja se on laadittu jatkuvuuden periaatetta noudattaen. Katsauksessa on noudatettu samoja laadintaperiaatteita kuin vuoden 2024 tilinpäätöksessä pois lukien 1.1.2025 käyttöön otetut uudet ja muutetut standardit. Näillä muutoksilla ei ollut merkittävää vaikutusta Outokummun konsernitiilinpäätökseen.

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

Outokummun liikevaihto, tulos ja käyttö pääoma vaihtelevat vuosineljännekseltä toiselle riippuen esimerkiksi teollisuuden kysynnästä, työpäivien lukumäärästä ja loma-ajoista.

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.

Arviot perustuvat johdon parhaaseen näkemykseen raportointikauden päättymisajankohtana, mutta on mahdollista, että toteumat poikkeavat tilinpäätöksessä käytetyistä arvioista ja oletuksista.

Toimenpiteitä perusliiketoiminnoissa liittyen EVOLVE-strategiaan Europe-liiketoiminta-alueella, joka julkistettiin vuoden 2025 toisella vuosineljänneksellä

Europe-liiketoiminta-alueella Outokumpu optimoi tuotantopohjaansa ja parantaa tuotannon kyvykkyyttä. Yhtiö suunnittelee noin 200 milj. euron investointia uuteen hehkutus- ja peittauslinjaan Torniossa. Samalla suunnitelmissa on sulkea kaksi vähemmän kannattavaa linjaa Krefeldissä Saksassa. Kun uusi linja on toiminnassa, vuosittainen käyttökate parantuisi noin 70 milj. eurolla syklin yli. Tavoitteena on hyödyntää täysimääräisesti Tornion kustannustehokkaan teräsintegraatin sekä pohjoismaisen puhtaan ja kilpailukykyisen energian edut kustannusten pienentämiseksi ja Outokummun kilpailukykyyn parantamiseksi Euroopassa. Europe-liiketoiminta-alueen eri kustannustehostamisohjelmien takia Outokumpu kirjasi vuoden 2025 toisella neljänneksellä 29 milj. euron uudelleenjärjestelyvarauksen ja 6 milj. euron käyttöomaisuuserän alaskirjauksen. Rahavirtavaikutus on noin 29 milj. euroa vuosina 2025–2028.

Vaihtovelkakirjalaina

Outokumpu laski vuonna 2020 liikkeeseen 125 milj. euron suuruisen, 9.7.2025 erääntyneen vakuudettoman vaihtovelkakirjalainan. Ne olivat vaihdettavissa uusiin ja/tai olemassa oleviin Outokummun osakkeisiin vaihtovelkakirjojen ehdoissa määritettyyn vaihtohintaan.

Vuoden 2025 ensimmäisellä vuosipuoliskolla Outokumpu sai vaihtoilmoituksia ja vaihtoi 124,7 milj. euron arvosta yhteensä 47,0 miljoonaksi Outokummun osakkeeksi. Yhtiö päätti laskea liikkeeseen vaihto-osakkeina 47,0 milj. uutta osaketta ja mitätöidä 30,8 milj. omia osakkeita, yhteensä 149 milj. euron arvosta. Toisen neljänneksen aikana laskettiin liikkeeseen 11,7 milj. osaketta ja heinäkuussa laskettiin liikkeeseen 35,3 milj. osaketta. Vuonna 2023 vaihtovelkakirjoja vaihdettiin 0,2 milj. eurolla.

Vaihtojen seurauksena ulkona olevien osakkeiden määrä kasvoi, mikä vaikutti osingonjakoon 6 milj. eurolla. Osakkeiden mitätöinti vaikutti sijoitetun vapaan oman pääoman rahastoon, omiin osakkeisiin ja kertyneisiin voittovaroihin, mutta sillä ei ollut vaikutusta omaan pääomaan kokonaisuutena.

Vaihtovelkakirjalainojen vaihtoaika päättyi 25.6.2025. Vaihtovelkakirjalainojen jäljellä oleva arvo, 0,1 milj. euroa, maksettiin eräpäivänä.

2. Toimintasegmentit

	1.7.–30.9.	1.7.–30.9.	1.1.–30.9.	1.1.–30.9.	1.1.–31.12
milj. EUR, ellei muuta mainittu	2025	2024	2025	2024	2024
Liikevaihto segmenteittäin					
Europe yhteensä	859	1 066	2 924	3 146	4 102
josta konsernin sisäinen	-15	-10	-38	-49	-58
Americas yhteensä	397	415	1 247	1 294	1 707
josta konsernin sisäinen	0	—	-1	—	—
Ferrochrome yhteensä	117	128	354	369	469
josta konsernin sisäinen	-64	-85	-195	-231	-289
Muu toiminta yhteensä	39	46	121	140	186
josta konsernin sisäinen	-34	-42	-105	-131	-175
Konsernin liikevaihto yhteensä	1 298	1 518	4 308	4 537	5 942
Oikaistu käyttökate segmenteittäin					
Europe	-12	59	10	91	58
Americas	30	5	70	49	59
Ferrochrome	21	29	96	73	106
Muu toiminta ja sisäiset erät	-5	-8	-19	-34	-46
Konsernin oikaistu käyttökate yhteensä	34	86	157	180	177
Käyttökateen ja liiketuloksen vertailukelpoisuuteen vaikuttavat erät segmenteittäin					
Europe	-1	-4	-36	-2	-3
Americas	-4	—	-6	—	-8
Muu toiminta	—	0	—	-4	-4
Konsernin vertailukelpoisuuteen vaikuttavat erät käyttökatteessa yhteensä	-5	-5	-42	-6	-15
Europe	—	5	-7	5	7
Konsernin vertailukelpoisuuteen vaikuttavat erät liiketuloksessa yhteensä	-5	1	-49	-1	-8

	1.7.–30.9.	1.7.–30.9.	1.1.–30.9.	1.1.–30.9.	1.1.–31.12
milj. EUR, ellei muuta mainittu	2025	2024	2025	2024	2024
Käyttökate segmenteittäin					
Europe	-13	54	-26	88	55
Americas	26	5	64	49	51
Ferrochrome	21	29	96	73	106
Muu toiminta ja sisäiset erät	-5	-8	-19	-37	-50
Konsernin käyttökate yhteensä	29	81	115	174	162
Oikaistu liiketulos segmenteittäin					
Europe	-40	30	-75	5	-56
Americas	21	-3	45	25	25
Ferrochrome	9	15	57	29	48
Muu toiminta ja sisäiset erät	-9	-11	-30	-44	-60
Konsernin oikaistu liiketulos yhteensä	-19	31	-2	15	-43
Liiketulos segmenteittäin					
Europe	-41	31	-117	7	-52
Americas	18	-3	38	25	18
Ferrochrome	9	15	57	29	48
Muu toiminta ja sisäiset erät	-9	-11	-30	-48	-64
Konsernin liiketulos yhteensä	-24	32	-51	14	-51

	1.7.-30.9.	1.7.-30.9.	1.1.-30.9.	1.1.-30.9.	1.1.-31.12
milj. EUR, ellei muuta mainittu	2025	2024	2025	2024	2024
Poistot segmenteittäin					
Europe	-28	-28	-85	-86	-115
Americas	-8	-8	-25	-24	-33
Ferrochrome	-13	-15	-39	-44	-58
Muu toiminta	-4	-4	-11	-11	-14
Konsernin poistot yhteensä	-53	-55	-160	-165	-220
Investoinnit segmenteittäin					
Europe	10	17	46	67	117
Americas	4	5	13	15	30
Ferrochrome	4	9	15	21	27
Muu toiminta	7	6	37	30	42
Konsernin investoinnit yhteensä	25	37	112	133	216
Henkilöstö kauden lopussa segmenteittäin, kokoaikaiseksi muutettuna					
	30.9.	30.9.	30.9.	30.9.	31.3.
	2025	2024	2025	2024	2024
Europe	5 745	5 759	5 745	5 759	5 757
Americas	1 735	1 797	1 735	1 797	1 784
Ferrochrome	471	469	471	469	472
Muu toiminta	423	412	423	412	412
yhteensä	8 374	8 436	8 374	8 436	8 424

Konsernin tunnusluvut ja vaihtoehdoiset tunnusluvut

Konsernin tunnusluvut

	1.7.–30.9.	1.7.–30.9.	1.1.–30.9.	1.1.–30.9.	1.1.–31.12
milj. EUR, ellei muuta mainittu	2025	2024	2025	2024	2024
Toiminnan laajuus					
Sijoitettu pääoma kauden lopussa	4 022	4 079	4 022	4 079	4 250
Investoinnit	25	37	112	133	216
Henkilöstömäärä kauden lopussa, kokoaikaiseksi muutettuna	8 374	8 436	8 374	8 436	8 424
- keskimäärin kauden aikana	8 319	8 416	8 337	8 448	8 443
Henkilöstön lukumäärä kauden lopussa	8 752	8 802	8 752	8 802	8 736
Kannattavuus					
Oikaistu käyttökate	34	86	157	180	177
Käyttökateen vertailukelpoisuuteen vaikuttavat erät	-5	-5	-42	-6	-15
Käyttökate	29	81	115	174	162
Osakekohtainen tulos, EUR	-0,07	0,05	-0,16	-0,02	-0,09
Laimennusvaikutuksella oikaistu osakekohtainen tulos, EUR	-0,07	0,05	-0,16	-0,02	-0,09
Oman pääoman tuotto (ROE), 12 kk liukuva, %	-2,9	-6,6	-2,9	-6,6	-1,1
Sijoitetun pääoman tuotto (ROCE), 12 kk liukuva, %	-2,7	-7,1	-2,7	-7,1	-1,2

	1.7.–30.9.	1.7.–30.9.	1.1.–30.9.	1.1.–30.9.	1.1.–31.12
milj. EUR, ellei muuta mainittu	2025	2024	2025	2024	2024
Rahoitus ja taloudellinen asema					
Korollinen nettovelka kauden lopussa	230	212	230	212	189
Korollinen nettovelka/oikaistu käyttökate	1,5	0,8	1,5	0,8	1,1
Omavaraisuusaste kauden lopussa, %	61,8	60,9	61,8	60,9	63,2
Velkaantumisaste kauden lopussa, %	6,7	5,8	6,7	5,8	5,0
Oma pääoma/osake kauden lopussa, EUR	7,34	8,56	7,34	8,56	8,85

Tunnuslukujen täsmäytyslaskelmat IFRS-lukuihin

milj. EUR, ellei muuta mainittu	1.7.–30.9. 2025	1.7.–30.9. 2024	1.1.–30.9. 2025	1.1.–30.9. 2024	1.1.–31.12 2024
Käyttökate					
Liiketulos	-24	32	-51	14	-51
Poistot	53	55	160	165	220
Arvonalentumiset	0	-5	7	-5	-7
Käyttökate	29	81	115	174	162
Käyttökatteen ja liikeluoksen vertailukelpoisuuteen vaikuttavat erät					
Tappio konserniyhtiöiden ja liiketoimintojen luovutuksista	—	—	—	-3	-3
Varaukset riita-asioista	-4	—	-6	—	-2
Ympäristö	0	—	0	—	-5
Uudelleenjärjestelykulut	-1	-5	-36	-6	-7
Vaihto-omaisuuden arvonmuutokset	—	0	—	2	2
Käyttökatteen vertailukelpoisuuteen vaikuttavat erät	-5	-5	-42	-6	-15
Pitkäaikaisten varojen arvonalentumiset	—	5	-7	5	7
Liikeluoksen vertailukelpoisuuteen vaikuttavat erät	-5	1	-49	-1	-8

Vuoden 2025 käyttökatteen vertailukelpoisuuteen vaikuttavat erät sisältävät pääosin uudelleenjärjestelykuluja 29 milj. euroa ja pitkäaikaisten varojen arvonalentumisia 7 milj. euroa, jotka liittyvät pääasiassa EVOLVE-strategiaan ja julkistettiin 10.6.2025.

Uudelleenjärjestelykuluihin sisältyy myös 5 milj. euroa liittyen jäljellä oleviin toimenpiteisiin Saksan toimipaikkojen sulkemisesta ja toimintojen siirtämisestä, kuten tiedotettiin vuonna 2023. Varaukset riita-asioissa 6 milj. euroa liittyi lisäykseen kanteeseen Outokumpu Stainless USA, LLC:tä vastaan, lisätietoa asiasta löytyy osiosta merkittävät oikeudenkäynnit.

Vuoden 2024 vertailukelpoisuuteen vaikuttavat erät sisältävät vuonna 2023 kirjattujen Saksan uudelleenjärjestelyihin liittyvien varausten tarkistukset, jotka johtivat 5 milj. euron lisäykseen. Samalla peruttiin vuonna 2023 kirjattu 5 milj. euron arvonalentuminen. Ympäristöön liittyvä 5 milj. euroa liittyi rankkasateiden aiheuttamaan tulvaan San Luis Potosíssa Meksikossa. Konserniyhtiöiden ja liiketoimintojen luovutuksista syntynyt 3 milj. euron tappio liittyy lopulliseen sopimukseen sulkutilin päättämisestä osana Long Products -liiketoimintojen myyntiä vuonna 2023.

milj. EUR, ellei muuta mainittu	1.7.–30.9. 2025	1.7.–30.9. 2024	1.1.–30.9. 2025	1.1.–30.9. 2024	1.1.–31.12 2024
Oikaistu käyttökate					
Käyttökate	29	81	115	174	162
Käyttökatteen vertailukelpoisuuteen vaikuttavat erät	5	5	42	6	15
Oikaistu käyttökate	34	86	157	180	177
Oikaistu liiketulos					
Liiketulos	-24	32	-51	14	-51
Liikeluoksen vertailukelpoisuuteen vaikuttavat erät	5	-1	49	1	8
Oikaistu liiketulos	-19	31	-2	15	-43
Osakekohtainen tulos					
Tilikauden tulos	-35	20	-72	-8	-40
Osakkeiden osakeantioikaistu painotettu keskimääräinen lukumäärä, 1 000 kpl ¹⁾	471 208	423 686	443 314	424 423	424 238
Osakekohtainen tulos, EUR	-0,07	0,05	-0,16	-0,02	-0,09

Laimennusvaikutuksella oikaistu osakekohtainen tulos

Laimennusvaikutuksella oikaistu osakekohtainen tulos vastaa osakekohtaista tulosta.

¹⁾ Ei sisällä hankittuja omia osakkeita.

milj. EUR, ellei muuta mainittu	1.7.–30.9. 2025	1.7.–30.9. 2024	1.1.–30.9. 2025	1.1.–30.9. 2024	1.1.–31.12 2024
Sijoitetun pääoman tuotto, 12 kk liukuva (ROCE)					
Liiketulos (neljän vuosineljänneksen liukuva)	-116	-300	-116	-300	-51
Osuus osakkuusyhtiöiden tuloksista (neljän vuosineljänneksen liukuva)	4	2	4	2	3
Yhteensä	-113	-298	-113	-298	-48
Sijoitettu pääoma (neljän vuosineljänneksen liukuva keskiarvo)	4 118	4 224	4 118	4 224	4 168
Sijoitetun pääoman tuotto, 12 kk liukuva (ROCE), %	-2,7	-7,1	-2,7	-7,1	-1,2
Sijoitettu pääoma					
Oma pääoma	3 457	3 626	3 457	3 626	3 748
Pitkäaikaiset korolliset velat	515	248	515	248	246
Lyhytaikaiset korolliset velat	50	205	50	205	256
Sijoitettu pääoma	4 022	4 079	4 022	4 079	4 250
Oman pääoman tuotto, 12 kk liukuva (ROE)					
Tilikauden tulos (neljän vuosineljänneksen liukuva)	-104	-250	-104	-250	-40
Oma pääoma (neljän vuosineljänneksen liukuva keskiarvo)	3 597	3 796	3 597	3 796	3 719
Oman pääoman tuotto, 12 kk liukuva (ROE), %	-2,9	-6,6	-2,9	-6,6	-1,1
Investoinnit					
Investoinnit aineellisiin käyttöomaisuushyödykkeisiin ja aineettomiin hyödykkeisiin	25	36	110	127	211
Osakesijoitukset käypään arvoon muiden laajan tuloksen erien kautta	0	1	2	2	2
Investoinnit osakkuusyhtiöihin	—	—	—	13	13
Investoinnit pitkäaikaisiin omaisuuseriin	25	37	112	143	226
Investoinnit päästöoikeuksiin	—	—	—	-10	-10
Investoinnit	25	37	112	133	216

milj. EUR, ellei muuta mainittu	1.7.–30.9. 2025	1.7.–30.9. 2024	1.1.–30.9. 2025	1.1.–30.9. 2024	1.1.–31.12 2024
Korollinen velka ja nettovelka					
Pitkäaikaiset korolliset velat	515	248	515	248	246
Lyhytaikaiset korolliset velat	50	205	50	205	256
Korollinen velka	565	453	565	453	502
Rahavarat	-335	-241	-335	-241	-313
Korollinen nettovelka	230	212	230	212	189
Korollinen nettovelka/oikaistu käyttökate					
Korollinen nettovelka	230	212	230	212	189
Oikaistu käyttökate (neljän vuosineljänneksen liukuva)	154	252	154	252	177
Korollinen nettovelka/oikaistu käyttökate	1,5	0,8	1,5	0,8	1,1
Omavaraisuusaste					
Oma pääoma	3 457	3 626	3 457	3 626	3 748
Taseen loppusumma	5 601	5 983	5 601	5 983	5 965
Saadut ennakot	-10	-27	-10	-27	-32
Yhteensä	5 591	5 957	5 591	5 957	5 933
Omavaraisuusaste, %	61,8	60,9	61,8	60,9	63,2
Velkaantumisaste (gearing)					
Nettovelka	230	212	230	212	189
Oma pääoma	3 457	3 626	3 457	3 626	3 748
Velkaantumisaste (gearing), %	6,7	5,8	6,7	5,8	5,0
Oma pääoma/osake					
Oma pääoma	3 457	3 626	3 457	3 626	3 748
Osakkeiden osakeantioikaistu lukumäärä kauden lopussa, 1 000 kpl ¹⁾	471 208	423 686	471 208	423 686	423 686
Oma pääoma/osake, EUR	7,34	8,56	7,34	8,56	8,85

¹⁾ Ei sisällä hankittuja omia osakkeita.

Taloudellisten tunnuslukujen laskentaperusteet

Tunnusluku	Käyttötarkoitus	Laskentaperuste
Liiketulos	Liiketulos on konsernin taloudellisen tuloksen mittari.	Tilikauden tulos ilman tuloveroja, rahoitustuottoja ja -kuluja ja osuuksia osakkuusyhtiöiden tuloksista
Käyttökate	Käyttökate on konsernin taloudellisen tuloksen mittari.	Liiketulos ennen poistoja ja arvonalentumisia
Käyttökateen tai liiketuloksen vertailukelpoisuuteen vaikuttavat erät	Käyttökateen tai liiketuloksen vertailukelpoisuuteen vaikuttavien erien oikaisun tarkoitus on parantaa taloudellisen tuloksen vertailukelpoisuutta raportointikausien välillä.	Olennaiset tuotto- ja kuluerät, jotka vaikuttavat vertailukelpoisuuteen kausien välillä, koska ne ovat luonteeltaan, kooltaan tai esiintymistiheydeltään poikkeuksellisia, liittyen esimerkiksi konserninlaajuisiin uudelleenjärjestelyihin, tai omaisuuden tai liiketoimintojen myynteihin.
Oikaistu käyttökate tai liiketulos	Oikaistu käyttökate on Outokummun tärkein taloudellisen raportoinnin tulostmittari.	Käyttökate tai liiketulos +/- vertailukelpoisuuteen vaikuttavat erät
Sijoitettu pääoma	Sijoitettu pääoma on mittari konsernin toimintaan sijoitetun pääoman määrälle.	Oma pääoma + korollinen velka
Sidottu pääoma (segmenttiraportointi)	Sidottu pääoma on mittari konsernin toimintaan sijoitetun pääoman määrälle. Sitä käytetään liiketoiminta-alueiden nettovarojen mittarina.	Sijoitettu pääoma – rahavarat – vuokrasaamiset – osuudet osakkuusyhtiöissä – osakesijoitukset käypään arvoon muiden laajan tuloksen erien kautta – käypään arvoon tulosvaikeudesta kirjattavat sijoitukset – laskennalliset verosaamiset (netto) – myytävissä olevat varat (netto) + veloitteet työsuhde-etuuksista (netto)
Sijoitetun pääoman tuotto, 12 kk liukuva (ROCE)	Sijoitetun pääoman tuotto on mittari lisäarvosta, jonka konserni tuottaa toimintaansa sijoitetulle pääomalle.	$\frac{\text{Liiketulos} + \text{osuus osakkuusyhtiöiden tuloksista (neljän vuosineljänneksen liukuva)}}{\text{Sijoitettu pääoma (neljän vuosineljänneksen liukuva keskiarvo)}} \times 100$
Sidotun pääoman tuotto, 12 kk liukuva (ROOC) (segmenttiraportointi)	Sidotun pääoman tuotto on sisäinen mittari lisäarvosta, jonka liiketoiminta-alue tuottaa toimintaan sijoitetulle pääomalle.	$\frac{\text{Oikaistu liiketulos (neljän vuosineljänneksen liukuva)}}{\text{Sidottu pääoma (neljän vuosineljänneksen liukuva keskiarvo)}} \times 100$
Oman pääoman tuotto, 12 kk liukuva (ROE)	Oman pääoman tuotto kertoo lisäarvosta, jonka konserni tuottaa osakkeenomistajien konserniin sijoittamalle pääomalle.	$\frac{\text{Tilikauden tulos (neljän vuosineljänneksen liukuva)}}{\text{Oma pääoma (neljän vuosineljänneksen liukuva keskiarvo)}} \times 100$
Korollinen velka	Korollinen velka kertoo velkarahoituksen tasosta konsernissa.	Pitkä- ja lyhytaikaiset korolliset velat
Korollinen nettovelka	Korollinen nettovelka kertoo velkarahoituksen tasosta konsernissa.	Korollinen velka – rahavarat
Omavaraisuusaste	Omavaraisuusaste kertoo konsernin varojen oman pääoman ehtoisen rahoituksen osuuden ja on mittari konsernin rahoitusriskitasosta.	$\frac{\text{Oma pääoma}}{\text{Taseen loppusumma – saadut ennakot}} \times 100$
Velkaantumisaste (gearing)	Velkaantumisaste eli gearing kertoo konsernin rahoitusriskitasosta ja velan määrästä suhteessa omaan pääomaan.	$\frac{\text{Korollinen nettovelka}}{\text{Oma pääoma}} \times 100$
Korollinen nettovelka/oikaistu käyttökate	Korollinen nettovelka jaettuna oikaistulla käyttökateella kertoo konsernin velkaantumisasteesta.	$\frac{\text{Korollinen nettovelka}}{\text{Oikaistu käyttökate (neljän vuosineljänneksen liukuva)}}$
Investoinnit	Investoinnit kertovat tulevia kassavirtoja tuottaviin omaisuuseriin tehtyjen sijoitusten määrään.	Investoinnit aineellisiin käyttöomaisuushyödykkeisiin ja aineettomiin hyödykkeisiin pl. päästöoikeudet; sijoitukset käypään arvoon muiden laajan tuloksen erien kautta kirjattaviin osakkeisiin ja osakkuusyhtiöihin sekä liiketoimintojen hankinnat

Tunnusluku	Käyttötarkoitus	Laskentaperuste
Vapaa rahavirta	Rahavirtaan liittyvä mittari, joka kuvaa liiketoiminnan rahavirtaa investointien jälkeen käytettäväksi esim. osinkoihin ja velkoihin.	Rahavirta ennen rahoitusta
Osakekohtainen tulos	Osakekohtainen tulos on IFRS-standardeissa määritelty tunnusluku.	Emoyhtiön omistajille kuuluva tilikauden tulos Osakkeiden osakeantioikaistu painotettu keskimääräinen lukumäärä kauden aikana
Laimennusvaikutuksella oikaistu osakekohtainen tulos	Laimennusvaikutuksella oikaistu osakekohtainen tulos on IFRS-standardeissa määritelty tunnusluku.	Emoyhtiön omistajille kuuluva tilikauden tulos + vaihtovelkakirjalainojen korkokulut verojen jälkeen Osakkeiden osakeanti- ja laimennusvaikutuksella oikaistu painotettu keskimääräinen lukumäärä kauden aikana
Oma pääoma/osake	Oma pääoma/osake osoittaa konsernin nettovarot suhteessa osakkeiden määrään ja on mittari, joka indikoi yhtiön osakkeen arvoa.	Emoyhtiön omistajille kuuluva oma pääoma Osakkeiden osakeantioikaistu lukumäärä kauden lopussa
Henkilöstömäärä kokoaikaiseksi muutettuna		Henkilöstömäärä muutettuna kokoaikaista työaikaa vastaavaksi; luku ei sisällä 6 kuukautta ylittävällä sairauslomalla tai vanhempainvapaalla olevia henkilöitä, henkilöitä, joiden työsuhde on päätetty ja jotka ovat irtisanomisajalla ilman työvelvoitetta eikä väliaikaista työvoimaa

Vastuullisuustunnuslukujen määritelmät

Tunnusluku	Käyttötarkoitus	Laskentaperuste
Ruostumattoman teräksen päästöintensiteetti, 12 kk liukuva	Hiilidioksidipäästöjen indikaattori tuotettua raakaterästönä kohden.	Kokonaispäästöt tuotettua raakaterästönä kohden Scope 1:ssä, 2:ssa ja 3:ssa. Luku sisältää ferrokromin tuotannon päästöt, jotka syntyvät ruostumattoman teräksen tuotannosta. Raportoidaan liukuvana 12 kuukauden ajalta. Laskettu Maailman luonnonvarainstituutin (WRI) kasvihuonekaasuprotokollan mukaisesti.
Kierrätysisältö	Indikaattori kierrätysmetallien käytölle ruostumattoman teräksen tuotannossa	Kierrätysisältö vastaa sulatettavan kierrätysmetallin tonneja verrattuna tuotetun raakateräksen määrään. Sulatettava kierrätysmetalli sisältää sekä ennen että jälkeen kulutusta kerätyt kierrätysmetallit ISO 14021 standardin mukaisesti. Kierrätysmateriaaleja, joita käytetään sellaisenaan samassa prosessissa, jossa ne syntyvät, ei lasketa mukaan.
Kaikkien työtaturmien taajuus (milj. työtuntia kohti)	Kaikkien työtaturmien taajuus mittaa kaikkia kirjattavia tapaturmia tietyn ajanjakson työtuntien sisällä, ja se ilmaistaan tapaturmien lukumääränä miljoonaa työtuntia kohden.	Kaikkien kirjattavien tapaturmien määrään sisältyvät kuolemaan johtaneet tapaturmat, poissaoloon johtaneet tapaturmat, työrajoitusta vaatineet tapaturmat ja lääketieteellisesti hoidetut tapaturmat. Ensihoidolla hoidetut tapaturmat eivät sisälly. Kokonaistyötunnit on kaikkien työtuntien summa, mukaan lukien työntekijöiden säännöllisten työtuntien lisäksi ylityötunnit ja koulutustunnit, sekä yrityksen tiloissa työskennelleiden urakoitsijoiden työtuntien kokonaismäärä.