

Rautaruukki Oyj

Osavuositarkastus
1.1.–30.9.2006

RTRKS

RUUKKI

1.11.2006

| www.ruukki.com

RAUTARUUKKI OYJ:N OSAVUOSIKATSAUS TAMMI-SYYSKUU 2006

Tämä osavuosikatsaus on laadittu IAS 34:n mukaisesti noudattaen vuositilinpäätöksessä julkaistuja laadintaperiaatteita.

Liikevaihto ja tulos 1-9/2006 (1-9/2005 vertailuluku)

Konsernin tammi-syyskuun 2006 liikevaihto oli 2 669 miljoonaa euroa (2 764). Liikevaihto laski 3 prosenttia. Vertailukelpoinen liikevaihto oli kuluvan vuoden tammi-syyskuussa 2 502 miljoonaa euroa (2 314). Vertailukelpoinen liikevaihto kasvoi 8 prosenttia yritystalojen sekä ratkaisuliiketoimintojen hyvin kehittyneen myynnin ansiosta. Vertailukelpoinen liikevaihto ei sisällä Oy Ovako Ab:ta, joka poistui raportoinnista 1.5.2005 alkaen, eikä pohjoismaista betoniteräsluokkatoimintaa, joka poistui raportoinnista 1.8.2006 alkaen.

Kysyntä rakentamisessa on jatkunut vahvana ja kokonaistoimitusten osuus Rautaruukin myynnistä on kasvanut. Asiakasteollisuuksien hyvä tilauskanta on lisännyt myös Rautaruukin toimituksia konepajateollisuudelle. Teräksen vakio- ja erikoistuotteiden kysyntä tärkeimmillä asiakastoimialoilla on jatkunut hyvänä. Ratkaisuliiketoimintojen osuus liikevaihdosta oli katsauskaudella 36 prosenttia (27). Vertailukelpoisten liiketoimintojen rakenteella se oli 38 prosenttia (30). Terästuotteiden toimitusmäärät vähenivät 19 prosenttia viime vuoden vastaavaan jaksoon verrattuna. Vertailukelpoisten liiketoimintojen osalta toimitusmäärät laskivat 4 prosenttia. Terästuotteiden hinnat nousivat edelleen vuoden kolmannella neljänneksellä. Tammi-syyskuun hinnat olivat keskimäärin viime vuoden vastaavan ajanjakson tasolla.

Ydinmarkkina-alueilta tulevan liikevaihdon osuus nousi 78 prosenttiin (70): Suomesta tuli 31 prosenttia (29), muista Pohjoismaista 32 (30) ja itäisestä Keski-Euroopasta 15 prosenttia (11). Muun Euroopan osuus laski 20 prosenttiin (27) ja muiden maiden osuus oli 2 prosenttia (3).

Katsauskauden liikevoitto oli 362 miljoonaa euroa (495). Vertailukelpoinen liikevoitto oli katsauskaudella 348 miljoonaa euroa (422). Liikevoittoa laskivat korkeammat kustannukset teräksen valmistuksen raaka-aineissa. Ratkaisuliiketoimintojen osuus konsernin liikevoitosta nousi 39 prosenttiin (28). Liikevoittoon sisältyvien kurssierojen määrä oli -8 miljoonaa euroa (+12). US-dollarin keskipäiväkurssi vahvistui noin 2 prosenttia verrattuna vuoden 2005 vastaavaan ajanjaksoon. US-dollarin kokonaisvaikutus konsernin liikevoittoon kurssimuutokset ja suojaukset mukaan lukien oli arviolta -24 miljoonaa euroa viime vuoden vastaavaan ajanjaksoon verrattuna. Katsauskaudelle kirjatut osakepalkkiojärjestelmien kulut olivat 15 miljoonaa euroa (28).

Nettorahoituskulut olivat yhteensä 19 miljoonaa euroa (24). Nettokorkokulut olivat 16 miljoonaa euroa (24).

Osuus osakkuusyhtiöiden tuloksesta oli 35 miljoonaa euroa (20), josta Ovakon osuus oli 32 miljoonaa euroa (17). Kolmannella neljänneksellä osuus Ovakon tuloksesta oli 6 miljoonaa euroa, joka sisältyy Ovakon osakkeista saatavaan noin 100 miljoonan euron myyntivoittoon.

Tulos ennen veroja oli 378 miljoonaa euroa (491).

Konsernin verot olivat 89 miljoonaa euroa, mikä sisältää laskennallisen verovelan kasvua 11 miljoonaa euroa. Viime vuoden vastaavana aikana konsernin verot olivat 130 miljoonaa euroa, mikä sisälsi laskennallisen verovelan vähennystä 11 miljoonaa euroa.

Katsauskauden voitto oli 288 miljoonaa euroa (362).

Laimennettu osakekohtainen tulos oli 2,09 euroa (2,64).

Viimeisen kahdentoista kuukauden sijoitetun pääoman tuotto oli 26,2 prosenttia (35,7) ja oman pääoman tuotto 25,3 prosenttia (38,4).

Tase

Konsernin taseen loppusumma syyskuun lopussa oli 2 785 miljoonaa euroa (2 694). Taseen loppusumma kasvoi viime vuoden syyskuun lopusta 91 miljoonaa euroa ja vuoden 2005 lopusta 84 miljoonaa euroa. Kesäkuussa ostetun OOO Ventallin vaikutus oli hankintahetkellä 148 miljoonaa euroa.

Rahavirta ja rahoitus

Liiketoiminnan rahavirta oli 205 miljoonaa euroa (461) ja rahavirta investointien jälkeen 143 miljoonaa euroa (380). Alkuvuoden rahavarojen muutokseen vaikuttivat osingonmaksu 191 miljoonaa euroa, vuoden 2005 jäännösverot 67 miljoonaa euroa sekä Ventallin osto 99 miljoonaa euroa. Pohjoismaisen betoniteräслиiketoiminnan kaupan nettovai-
kutukset konsernin rahavaroihin on noin 105 miljoonaa euroa, josta 15 miljoonaa euroa saadaan katsauskauden jäl-
keen.

Korolliset nettovelat olivat syyskuun lopussa 410 miljoonaa euroa (477). Vuoden 2005 lopussa korolliset nettovelat olivat 341 miljoonaa euroa. Käyttöpääoma kasvoi tammi-syyskuussa 95 miljoonaa euroa (57), mikä aiheutui pää-
osin myyntisaamisten kasvusta.

Omavaraisuusaste oli 59,5 prosenttia (52,3) ja nettovelkaantumisaste 25,3 prosenttia (34,1). Konsernilla oli syys-
kuun lopussa likvidejä varoja 38 miljoonaa euroa ja pankkeja sitovia käyttämättömiä valmiusluottoja yhteensä 300
miljoonaa euroa. Oma pääoma oli syyskuun lopussa 1 619 miljoonaa euroa (1 399) eli 11,85 euroa osaketta koh-
den (10,27). Maaliskuussa pidetyn yhtiökokouksen päätöksen mukaiset osingot 191 miljoonaa euroa maksettiin
4.4.2006.

Henkilöstö

Tammi-syyskuussa konsernin palveluksessa oli keskimäärin 13 063 (11 800) henkilöä. Syyskuun lopussa koko
henkilöstön määrä oli 13 129 (11 086). Henkilöstömäärän lisäys oli 2 043 henkilöä. Vuonna 2006 syyskuun loppuun
mennessä toteutettujen yritysostojen aiheuttama lisäys henkilöstöön oli noin 2 200 henkilöä. Betoniteräслиiketoimin-
nan myynnin aiheuttama vähennys henkilöstöön oli 749 henkilöä. Vuonna 2005 konsernista siirtyi Ovakon palve-
luksen 1 900 henkilöä ja yritysostojen kautta konserniin tuli 1 600 henkilöä.

Konsernin rakennemuutokset

Katsauskaudella tehdyillä yritysostoilla täydennettiin Rautaruukin valmiuksia rakentamisen kokonaistoimituksiin ja
vahvistettiin yhtiön projektiosaamista.

Pohjoismaiden johtavan teräsrakentajan PPTH Steelmanagement Oy:n osto toteutettiin tammikuussa 2006. Kau-
pan myötä Rautaruukin omistus yhtiöstä nousi 20 prosentista 100 prosenttiin. Osakkeiden kauppahinta oli noin 7
miljoonaa euroa. Kaupan mukana Rautaruukille siirtyi korollisia velkoja yhteensä 24 miljoonaa euroa. PPTH liitettiin
Rautaruukin raportointiin 1.1.2006 alkaen.

Slovakialaisen teräsrakentajan Steel-Mont a.s:n osto toteutettiin maaliskuussa. Kauppahinta oli noin 10 miljoonaa
euroa. Yhtiö oli velaton. Steel-Mont liitettiin Rautaruukin raportointiin 1.4.2006 alkaen.

Toukokuussa Rautaruukki osti AZST-Kolor CJSC:n, jolla on maalipinnoituslinja Ukrainassa. Osakkeiden hankinta-
meno oli 5 miljoonaa euroa. Yhtiö oli velaton. AZST-Kolor liitettiin Rautaruukin raportointiin 1.6.2006 alkaen. Yritys-
osto turvaa toimitusvarmuuden ja korkealaatuisen raaka-aineen saannin kilpailukykyisesti erityisesti Venäjällä ja
Ukrainassa.

Kesäkuussa Rautaruukki toteutti venäläisen teräsrakentajan OOO Ventallin oston, joka vahvistaa konsernin ase-
maa Venäjän voimakkaasti kasvavilla markkinoilla. Ventall liitettiin Rautaruukin raportointiin 30.6.2006 alkaen.
Osakkeiden kauppahinta oli 99 miljoonaa euroa. Yhtiö oli velaton. Sen lisäksi hankintameno on kirjattu sopimuk-
seen liittyvä vuoden 2006 tuloksesta riippuva mahdollinen lisäkauppahinta, joka on enintään 27,5 miljoonaa euroa.
Yhtiö tuo Rautaruukille vahvan aseman Venäjän kasvavilta rakennusmarkkinoilta sekä paikallista valmistusta teräs-
rakenteissa ja sandwich-elementeissä.

Luopuminen pitkien terästuotteiden valmistuksesta eteni katsauskaudella. Pitkistä terästuotteista luopuminen tuo
kassavirtaa ja vapauttaa voimavaroja investoitavaksi kannattavaan kasvuun ratkaisuliiketoiminnassa erityisesti itä-
isessä Keski-Euroopassa ja Venäjällä.

Rautaruukki Oyj, AB SKF ja Wärtsilä Oyj Abp allekirjoittivat heinäkuussa sopimuksen Oy Ovako Ab:n omistamien
operatiivisten yhtiöiden myymisestä yhtiölle, jonka omistavat Hombergh Holdings BV:n osakkeenomistajat, WP de
Pundert Ventures BV sekä Pampus Industrie Beteiligungen GmbH & Co. KG. Rautaruukin omistusosuus Ovakosta
on 47 prosenttia ja yhtiön osuus osakkeiden kauppahinnasta on 311 miljoonaa euroa. Rautaruukki ilmoitti loka-
kuussa, että Oy Ovako Ab:n myyntiin liittyvä viranomaishyväksyntä on vielä meneillään ja kaupan odotetaan toteu-
tuvan loppuvuoden 2006 aikana. Kaupasta saatava verovapaa myyntivoitto ja 30.6.2006 jälkeen kertyvä osuus Oy
Ovako Ab:n tuloksesta esitetään edelleen osakkuusyhtiöiden tuloksena. Näiden arvioidaan olevan yhteensä noin
100 miljoonaa euroa.

Pohjoismaisen betoniteräsliiketoiminnan myynti BT Norway AS:lle toteutettiin elokuussa. Betoniteräsliiketoiminta on ollut osa Ruukki Metals -divisioonaa ja siihen kuuluivat Fundia Armeringsstål AS:n sulatto ja valssaamo Mo i Ranassa, Norjassa sekä betoniteräksien jatkojalostukseen ja jakeluun erikoistuneet yhtiöt Fundia Betoniteräksset Oy, Suomessa, Fundia Armering AB, Ruotsissa, Fundia Armering AS, Norjassa ja Fundia Armering A/S, Tanskassa. Kauppahinta oli noin 125 miljoonaa euroa sisältäen Rautaruukille maksetun osingon. Kauppahinta vastaa myyjien yhtiöiden kirjanpitoarvoa.

Ruukki Metals keskittyy Keski- ja Etelä-Euroopan markkinoilla erikoistuotteiden myyntiin sekä tätä tukevien jakelukanavien kehittämiseen. Osana liiketoimintamallin kehittämistä Rautaruukki myi Duisburgissa Saksassa sijaitsevan pääasiassa ohutlevytuotteita jatkojalostavan palvelukeskuksen liiketoiminnan sekä siihen liittyvän käyttö- ja vaihtomaisuuden. Palvelukeskus ja sen palveluksessa olevat noin 75 henkilöä siirtyivät ostajalle 1.9.2006.

Investoinnit

Investoinnit aineellisiin ja aineettomiin hyödykkeisiin olivat tammi-syyskuussa yhteensä 90 miljoonaa euroa (69). Katsauskauden aikana käyttöomaisuutta myytiin 15 miljoonalla eurolla (10). Vuonna 2006 tuotannon korvausinvestointien arvioidaan olevan noin 80 miljoonaa euroa ja investointien erikoistuotteisiin ja prosessointikapasiteetin kasvattamiseen noin 60 miljoonaa euroa.

Tammi-syyskuussa käytettiin yrityshankintoihin varoja 120 miljoonaa euroa. Yrityssostot kasvattivat konsernin korollisia nettovelkoja 27 miljoonalla eurolla. Yritysjärjestelyjen kautta käyttöomaisuus lisääntyi 63 miljoonaa euroa, käyttöpääoma 14 miljoonaa euroa ja liikearvo 99 miljoonaa euroa.

Katsauskaudella päätettiin käynnistää noin 50 miljoonan euron investointihankkeet Ukrainassa ja Romaniassa. Investointien valmistuttua Rautaruukki pystyy kasvattamaan huomattavasti liike- ja teollisuusrakentamisen komponenttien ja kokonaisratkaisujen toimituksia Ukrainan, Romanian ja Bulgarian alueen asiakkaille.

Osakkeet ja osakepääoma

Rautaruukki Oyj:n osakkeen vaihto Helsingin Pörssissä tammi-syyskuussa oli 3 537 miljoonaa euroa (1 510). Osakkeen korkein noteeraus oli 33,31 euroa maaliskuussa ja alin 19,00 euroa kesäkuussa. Volyymilla painotettu keskimurssi oli 25,40 euroa. Katsauskauden lopussa 30.9.2006 osakkeen kurssi oli 22,65 euroa ja osakkeiden markkina-arvo 3 150 miljoonaa euroa (2 596).

Rautaruukki Oyj:n osakepääomaa korotettiin vuoden 2003 optiolainaan liittyvillä optio-oikeuksilla tehtyjen merkintöjen johdosta 312 885,00 eurolla. Ylikurssirahastoon siirrettiin 55 215,00 euroa. Osakepääoman korotus merkittiin kaupparekisteriin 8.8.2006. Rautaruukin osakepääoma on korotuksen jälkeen 236 419 841,50 euroa ja osakkeiden kokonaismäärä on 139 070 495 kappaletta. Määrään sisältyvät yhtiön hallussa olevat omat osakkeet.

Henkilöstön optiolainan 2003 ehtojen mukaiset optiot ovat olleet julkisen kaupankäynnin kohteena Helsingin Pörssissä 24.5.2006 alkaen. Optio-oikeuksia on yhteensä 1 400 000 kappaletta ja kullakin optiolla on oikeus merkitä yksi yhtiön osake. Osakkeiden merkintäaika päättyy viimeistään 23.5.2009.

Rautaruukki Oyj:n yhtiökokous 23.3.2006 valtuutti hallituksen päättämään enintään 11 000 000 oman K-sarjan osakkeen (7,92 prosenttia osakemäärästä) hankkimisesta. Yhtiökokous valtuutti hallituksen myös päättämään enintään 13 592 697 oman K-sarjan osakkeen luovuttamisesta. Katsauskaudella yhtiö on siirtänyt konsernin osakepalkkiojärjestelmän piiriin kuuluville henkilöille yhteensä 810 316 yhtiön hallussa ollutta omaa K-sarjan osaketta. Yhtiön hallussa oli 30.9.2006 yhteensä 1 785 381 omaa osaketta, joiden markkina-arvo oli 40 miljoonaa euroa.

Yllä olevan lisäksi hallituksella ei ole voimassa olevaa valtuutusta laskea liikkeelle vaihtovelkakirja- tai optiolainoja tai korottaa yhtiön osakepääomaa.

Ympäristöasiat

Vuonna 2005 käynnistyneen EU:n sisäisen päästökaupan piiriin kuuluvat Rautaruukin tehtaista Raahen terästehdas ja Hämeenlinnan tehtaisten höyrykattilat Suomessa. Norjassa on kehitetty vastaavanlainen järjestelmä, jossa on mukana Mo i Ranassa sijaitseva teräsprofiilien valssaamo. Päästöoikeuksien alkujaksossa Rautaruukille alokoitiin yhteensä 18,6 miljoonaa päästöoikeutta, joista yrityskauppojen yhteydessä vuonna 2005 Ovako Oy:lle siirtyi 3,2 miljoonaa ja pohjoismaisen betoniteräsliiketoiminnan myynnin yhteydessä vuonna 2006 BT Norway AS:lle 0,2 miljoonaa kappaletta.

Vuoden 2005 todennettu hiilidioksidipäästö määrä ilman Ovako oli 4,83 miljoonaa tonnia, josta BT Norway AS:lle siirtyneiden toimintojen osuus oli 0,05 miljoonaa tonnia. Yhtiön teräksentuotantoa sopeutettiin viime vuonna vastaamaan kannattavaa kysyntää, mikä vähensi myös hiilidioksidipäästöjä. Päästöoikeuksia on katsauskaudella myy-

ty 2 miljoonalla eurolla. Lopullisesti alkujaon mukaisten päästöoikeuksien ja toteutuneiden päästöjen erotus sekä muut aiheutuneet vaikutukset selviävät kolmivuotiskauden 2005–2007 päätyttyä.

Kustannustehokkuuden parantaminen

Rautaruukin toimintatapojen yhtenäistämisen- ja tehostamishankkeella - Ruukki Unitedilla - pyritään pysyvään noin 150 miljoonan euron kustannustason laskuun vuoden 2008 loppuun mennessä. Näistä kustannussäästöistä 39 miljoonaa euroa oli toteutettu katsauskauden loppuun mennessä.

Ruukki United -hankkeen tavoitteena on myös vapauttaa pääomaa pysyvästi noin 150 miljoonaa euroa vuoden 2008 loppuun mennessä. Katsauskauden loppuun mennessä pääoman vähentämishojelmista oli toteutettu 62 miljoonaa euroa.

Hankkeiden aiheuttamat henkilöstövaikutukset täsmentyvät hankekohtaisesti ja vähennysten oletetaan pääosin tapahtuvan eläkkeelle siirtymisten ja uudelleensijoittumisten kautta.

Katsauskauden jälkeiset tapahtumat

Rautaruukki Oyj:n hallitus on määritellyt yhtiön uudet taloudelliset tavoitteet seuraaville kolmelle vuodelle. Samassa yhteydessä yhtiön osinkopolitiikka on tarkennettu.

Rautaruukin liikevaihdon kasvulle on asetettu vuotuinen 10 prosentin tavoite. Liikevoittotavoite on nostettu 7 prosentista 12 prosenttiin liikevaihdosta.

Sijoitetun pääoman tuottotavoite on nostettu aikaisemmasta 15 prosentista 20 prosenttiin. Nettovelkaantumistaso on tavoitteena pitää alle 60 prosentin aiemman 80 prosentin sijaan.

Rautaruukin osinkopolitiikka on jakaa 40 - 60 prosenttia tilivuoden tuloksesta osinkona. Tavoitteena on tasaisesti kasvava osinko, jota määriteltäessä otetaan huomioon liiketoiminnan kasvun vaatimukset.

Rautaruukki on päättänyt laajentaa palvelukeskustoimintaansa Pietarissa noin 20 miljoonan euron investoinnilla vastatakseen länsimaisten ja paikallisten asiakkaiden kasvavaan materiaalien ja esikäsitteilypalveluiden kysyntään.

Vuoden 2003 optiolainaan kuuluvilla optio-oikeuksilla on merkitty 9.8.-18.10.2006 yhteensä 194 751 K-sarjan osaketta. Rautaruukki Oyj:n hallitus hyväksyi tehdyt merkinnät, jotka korottavat osakepääomaa 331 076,70 eurolla.

Lähiajan näkymät

Talouskehitys konsernin ydinmarkkina-alueilla on jatkunut vahvana ja markkinatilanne keskeisissä asiakasteollisuuksissa on hyvä. Rakentamisen vilkkain sesonki ajoittuu kesäkuukausille, mutta kysynnän odotetaan pysyvän hyvänä myös loppuvuoden aikana. Konepajateollisuuden asiakkaiden tilauskannat ovat kehittyneet hyvin ja kysynnän odotetaan jatkuvan vakaana. Myös terästuotteissa kysynnän odotetaan jatkuvan hyvänä ja hintojen arvioidaan vahvistuvan edelleen vuoden viimeisellä neljänneksellä. Teräksen valmistukseen käytettävien raaka-aineiden kustannusten odotetaan pysyvän vuoden 2005 toisen vuosipuoliskon tasolla.

Konsernin koko vuoden 2006 liikevaihdon arvioidaan ylittävän 3,5 miljardia euroa. Ovako-järjestelyn odotetaan toteutuvan loppuvuoden aikana ja siitä syntyvä myyntivoitto kirjataan vuoden viimeiselle neljännekselle. Yhtiön kasvuvirran arvioidaan paranevan hyvän kannattavuuden ja Ovako-järjestelyn ansiosta loppuvuonna merkittävästi. Vuoden viimeisen neljänneksen liikevoiton arvioidaan paranevan selvästi viime vuoden vastaavaan jaksoon verrattuna ja lähtökohdat vuodelle 2007 ovat hyvät.

Tätä katsausta ei ole tilintarkastettu.

Helsingissä marraskuun 1. päivänä 2006

Rautaruukki Oyj
Hallitus

DIVISIOONAT

Ruukki Construction

Milj. euroa	I/2005	II/2005	III/2005	IV/2005	2005	I/2006	II/2006	III/2006
Liikevaihto	88	137	170	155	550	133	181	244
Liikevoitto	9	22	39	17	86	8	21	33
- % liikevaihdosta	10	16	23	11	16	6	12	14

Tammi-syyskuussa 2006 Ruukki Constructionin liikevaihto oli 558 miljoonaa euroa (395). Liikevaihto kasvoi yli 40 prosenttia viime vuoden vastaavaan ajanjaksoon verrattuna, mihin vaikutti yritysostojen lisäksi kokonaistoimitusten osuuden nousu. Divisioonan osuus konsernin liikevaihdosta oli 21 prosenttia (14). Liikevoitto oli 62 miljoonaa euroa (70). Divisioonan kannattavuus parani katsauskauden lopulla, mutta viime vuoden vastaavaan ajanjaksoon verrattuna kannattavuutta heikensi maalipinnoitetuissa tuotteissa käytettävän sinkin hinnan nousu. Vuoden alussa käynnistetyt kehitystoimenpiteet eivät ole vielä nostaneet PPTH:n kannattavuutta tavoitellulle tasolle.

Rakentamisen aktiviteetti oli vilkasta toisen ja kolmannen vuosineljänneksen aikana. Komponenttien, järjestelmien ja kokonaistoimitusten kysyntä oli hyvä ja toimitukset kasvoivat kaikilla markkina-alueilla. Pohjoismaissa ja Baltian maissa komponenttimyynti on jatkunut hyvänä ja kokonaistoimitusten määrä on kasvanut. Myös toimitukset infrastruktuurirakentamisen kohteisiin Pohjoismaissa jatkuivat vahvana. Itäisessä Keski-Euroopassa etenkin kokonaistoimitusten kasvu on jatkunut voimakkaana, mitä tehdyt yritysostot ja uudisinvestoinnit ovat tukeneet merkittävästi. Venäjällä ja Ukrainassa järjestelmien ja kokonaistoimitusten osuus myynnistä on lisääntynyt kasvavan komponenttimyynnin rinnalla.

Katsauskaudella tehdyillä yritysjärjestelyillä on lisätty suunnittelu- ja projektiosaamista, toimitusvarmuutta ja korkealaatuisen raaka-aineen saantia etenkin kasvavilla itäisen Keski-Euroopan ja Itä-Euroopan markkinoilla. Pohjoismaiden johtava teräsrakentaja PPTH liitettiin Ruukki Constructioniin 1.1.2006 alkaen ja Slovakian johtava teräsrakentaja Steel-Mont 1.4.2006 alkaen. Toukokuussa Rautaruukki osti AZST-Kolorin maalipinnoituslinjan Ukrainassa, Ant-ratsitin kaupungissa. Venäjän johtavan teräsrakentajan OOO Ventallin osto toteutettiin kesäkuussa ja Ventall liitettiin Ruukki Constructioniin 30.6.2006 alkaen. Unkarissa käynnistettiin kesäkuussa uusi tehdas vahvistamaan Rautaruukin keskeisten rakentamisen komponenttien toimitus- ja palvelukykyä kokonaistoimituksissa.

Rautaruukki ilmoitti syyskuussa käynnistävänsä merkittävät yhteensä noin 50 miljoonan euron investointihankkeet itäiseen Keski-Eurooppaan. Ukrainaan rakennettavan tehtaan kokonaisinvestoinniksi arvioidaan 15 miljoonaa euroa ja tuotannon arvioidaan käynnistyvän vuoden 2008 ensimmäisellä neljänneksellä. Romaniaan rakennettavan tehtaan kokonaisinvestoinniksi arvioidaan noin 35 miljoonaa euroa ja tuotannon arvioidaan käynnistyvän vuoden 2007 lopulla. Investointien valmistuttua Rautaruukki pystyy kasvattamaan huomattavasti liike- ja teollisuusrakentamisen komponenttien ja kokonaisratkaisujen toimituksia Ukrainan, Romanian ja Bulgarian alueen asiakkaille.

Ruukki Engineering

Milj. euroa	I/2005	II/2005	III/2005	IV/2005	2005	I/2006	II/2006	III/2006
Liikevaihto	124	114	101	137	476	132	142	127
Liikevoitto	22	23	23	27	96	25	21	28
- % liikevaihdosta	18	21	23	20	20	19	15	22

Tammi-syyskuussa 2006 Ruukki Engineeringin liikevaihto kasvoi 18 prosenttia vuodesta 2005 ja oli 400 miljoonaa euroa (339). Vuoden 2005 tammi-syyskuun vertailukelpoinen liikevaihto oli 311 miljoonaa euroa, mihin verrattuna kasvua oli 29 prosenttia. Liikevaihdon kasvuun vaikuttivat sekä hyvänä jatkunut markkinatilanne että loppuvuodesta 2005 ostettu Syneco Industri AB. Divisioonan osuus koko konsernin liikevaihdosta oli 15 prosenttia (12, vertailukelpoinen 11). Liikevoitto oli 74 miljoonaa euroa (69, vertailukelpoinen 69).

Asiakkaiden tilauskannat ovat vahvat kaikilla Ruukki Engineeringin asiakastoimialoilla. Nosto- ja kuljetusväline-teollisuuden asiakkaiden hyvä tilauskanta on heijastunut myönteisesti myös Engineeringin toimitusten kysyntään. Paperi- ja puunjalostusteollisuuden kysyntä on jatkunut hyvänä ja tuulivoimalamarkkinoiden kasvu on ollut voimakasta. Laivanrakennus- ja offshore-teollisuudessa tilauskannat ovat erittäin hyvällä tasolla.

Ruukki Engineeringin osien, komponenttien ja järjestelmien kysyntä on edelleen kasvanut. Valmistuskapasiteettia ollaan kasvattamassa lisääntyneeseen kysyntään vastaamiseksi ja tuotannon tehostamiseksi. Kurikan tehtaan ohjaamotuotannon uusi kokoonpanohalli otettiin kesällä käyttöön. Ohjaamoiden valmistuskapasiteetti kasvaa noin kolmanneksen. Myös Wrocławin tehtaan tuotantoa laajennetaan Puolassa.

Komponenttien ja järjestelmien kysyntä on vahvassa kasvussa ja sen mukana erikoisterästen tarve kasvaa. Lujista teräksistä valmistettujen komponenttien toimitusten lisäämiseksi tuotannossa nostetaan teräslevyjen karkauskapasiteettiä.

Ruukki Metals

Milj. euroa	I/2005	II/2005	III/2005	IV/2005	2005	I/2006	II/2006	III/2006
Liikevaihto	802	686	541	596	2625	591	604	514
Liikevoitto	180	147	69	91	486	77	87	89
- % liikevaihdosta	22	21	13	15	19	13	14	17

Tammi-syyskuussa 2006 Ruukki Metalsin liikevaihto oli 1 708 miljoonaa euroa (2 029). Liikevaihto väheni 16 prosenttia. Liikevaihdon laskuun vaikuttivat Ovakoon siirrettyjen yksiköiden poistuminen raportoinnista 1.5.2005 alkaen ja pohjoismaisen betoniteräsliiketoiminnan poistuminen raportoinnista 1.8.2006 alkaen. Vertailukelpoinen liikevaihto oli tammi-syyskuussa 1 541 miljoonaa euroa (1 606). Divisioonan osuus koko konsernin liikevaihdosta oli 64 prosenttia (73). Vertailukelpoisen liiketoiminnan osalta vastaava luku oli 62 (69). Liikevoitto oli 253 miljoonaa euroa (396). Vertailukelpoinen liikevoitto oli 239 (324). Kannattavuuden laskuun vaikutti raaka-ainekustannusten selvä nousu.

Terästuotteiden kysyntä on jatkunut tärkeimmillä asiakastoimialoilla hyvänä kaikilla ydinmarkkinoilla ja koko Euroopassa. Tukkuportaan varastot ovat kasvaneet normaalille tasolle. Terästuotteiden hinnat nousivat edelleen vuoden kolmannella neljänneksellä. Tammi-syyskuun hinnat olivat keskimäärin viime vuoden vastaavan ajanjakson tasolla. Pohjoismaissa voimakas kysyntä ja sen tuotekohtainen vaihtelu on johtanut toimitusvaikeuksiin eräiden tuotteiden osalta. Itäisessä Keski-Euroopassa voimakkaana jatkuva rakentaminen on lisännyt etenkin pinnoitettujen levytuotteiden kysyntää. Erikoistuotteiden osuus toimituksista kasvoi.

Osana Ruukki Metalsin liiketoimintamallin kehittämistä Rautaruukki myi Duisburgissa Saksassa sijaitsevan pääasiassa ohutlevytuotteita jatkojalostavan palvelukeskuksen liiketoiminnan sekä siihen liittyvän käyttö- ja vaihtomaisuuden. Palvelukeskus ja sen palveluksessa olevat noin 75 henkilöä siirtyivät ostajalle 1.9.2006.

Investoinnit erikoislujien terästen toimituskyvyn lisäämiseksi etenevät suunnitelman mukaisesti. Hyvinkään palvelukeskuksessa otetaan vuoden 2007 alkupuolella käyttöön uusi suurten putkipalkkien laserleikkauslinja.

Ruukki Production

1000 tonnia	I/2005	II/2005	III/2005	IV/2005	2005	I/2006	II/2006	III/2006
Terästuotanto	1176	982	765	888	3813	888	860	725
Terästuotanto Raahessa	716	715	614	701	2746	709	693	705

Tammi-syyskuun 2006 terästuotanto oli 2 473 000 tonnia. Elokuussa norjalaiselle BT Norway AS:lle myyty betoniteräsliiketoiminta on mukana heinäkuun 2006 loppuun asti, minkä jälkeen Rautaruukilla on terästuotantoa vain Raahessa. Tammi-syyskuun terästuotanto Raahessa oli 2 107 000 tonnia (2 045 000). Suurin kysyntä kohdistui kvarttolevyihin ja maalattuihin nauhatuotteisiin. Niiden tuotanto sujui hyvin. Kuumanauhatsuotteiden tuotanto jäi tavoitteista.

Raudanvalmistuksessa käytettyjen raaka-aineiden kustannukset olivat viime vuoden toisen puoliskon tasolla. Ohutlevyjen pinnoitukseen käytettävän sinkin hinta on kaksinkertainen vuoden takaiseen tasoon verrattuna. Sinkin maailmanmarkkinahintoja maltillisempi kustannuskehitys on varmistettu pitkäaikaisilla suojautumissopimuksilla.

Tuotannossa toteutetut investoinnit kasvattivat erikoislujien terästen toimituskykyä. Kuumanauhavalssaamon automaatiojärjestelmän uudistamisen toinen vaihe toteutettiin heinäkuussa. Valssaamalla otettiin syyskuussa käyttöön uusi kuumanauhakelain, jolla voidaan kelata entistä paksumpia lujia erikoisteräksiä. Kvarttolevyjen suorakaisulaitteiston rakentaminen etenee suunnitelmien mukaan ja se otettiin osittain käyttöön lokakuussa. Koko laitteisto on käytössä kesällä 2007.

Antratsitista Ukrainasta toukokuussa hankittu maalauslinja käynnistettiin heinäkuussa. Tuotanto on sujunut suunnitelmien mukaan. Heinä-syyskuussa Antratsitissa maalipinnoitettiin 2 700 tonnia terästä. Ensi vuoden kapasiteetiksi on arvioitu 60 000 tonnia.

TAULUKOT

Taulukoiden yksittäiset luvut ja loppusummat on pyöristetty miljooniksi euroiksi tarkemmista luvuista, joten laske-malla ne eivät aina täsmää. Taulukoissa esitetyt luvut ovat tilintarkastamattomia.

LYHENNETTY KONSERNIN TULOSLASKELMA

Me	7-9/06	7-9/05	1-9/06	1-9/05	2005
Liikevaihto	885	812	2669	2764	3654
Liiketoiminnan muut tuotot	13	5	24	16	28
Liiketoiminnan kulut	-719	-665	-2218	-2168	-2908
Poistot ja arvonalentumiset	-38	-37	-113	-118	-156
Liikevoitto	140	114	362	495	618
Rahoitustuotot ja -kulut	-6	-5	-19	-24	-30
Osuus osakkuusyritysten tuloksista	7	6	35	20	23
Voitto ennen veroja	141	116	378	491	612
Verot	-36	-31	-89	-130	-157
Kauden voitto	105	84	288	362	455
Jakautuminen:					
Emoyhtiön omistajille	105	84	288	362	455
vähemmistölle	0	0	0	0	0
Tulos/osake, laimennettu, e	0,76	0,61	2,09	2,64	3,31
Tulos/osake, perus, e	0,76	0,62	2,11	2,66	3,35
Liikevoitto liikevaihdosta, %	15,9	14,1	13,6	17,9	16,9

LYHENNETTY KONSERNIN TASE

Me	30.9.2006	30.9.2005	31.12.2005
VARAT			
Pitkäaikaiset varat	1562	1501	1476
Lyhytaikaiset varat			
Vaihto-omaisuus	556	582	534
Myynti- ja muut saamiset	629	528	528
Rahat ja pankkisaamiset	38	83	163
	2785	2694	2701
OMA PÄÄOMA JA VELAT			
Oma pääoma			
Emoyhtiön omistajille kuuluva oma pääoma	1619	1399	1497
Vähemmistön osuus	1	0	1
Pitkäaikaiset velat			
Korolliset velat	220	412	372
Muut pitkäaikaiset velat	217	236	194
Lyhytaikaiset velat			
Korolliset velat	228	149	132
Ostovelat ja muut velat	501	498	505
	2785	2694	2701

LYHENNETTY RAHAVIRTALASKELMA

Me	1-9/06	1-9/05	1-12/05
Tilikauden voitto	288	362	455
Oikaisut tilikauden voittoon	179	265	333
Rahavirta ennen käyttöpääoman muutosta	467	627	788
Käyttöpääoman muutos	-95	-57	0
Rahoituserät ja verot	-167	-109	-137
Liiketoiminnan rahavirta	205	461	652
Investointien rahavirta	-62	-81	-133
Rahavirta ennen rahoitusta	143	380	519
Maksetut osingot	-191	-109	-109
Rahoituksen muu nettorahavirta	-76	-247	-307
Rahavarojen muutos	-124	24	103

AVAINLUVUT	1-9/06	1-9/05	1-12/05
Liikevaihto, Me	2669	2764	3654
Liikevoitto, Me	362	495	618
-% liikevaihdosta	13,6	17,9	16,9
Voitto ennen veroja, Me	378	491	612
-% liikevaihdosta	14,2	17,8	16,7
Katsauskauden voitto, Me	288	362	455
-% liikevaihdosta	10,8	13,1	12,5
Sijoitetun pääoman tuotto*, %	26,2	35,7	32,8
Oman pääoman tuotto*, %	25,3	38,4	34,7
Omavaraisuusaste, %	59,5	52,3	56,0
Nettovelkaantumisaste, %	25,3	34,1	22,8
Korolliset nettovelat, Me	410	477	341
Oma pääoma/osake, e	11,85	10,27	10,98
Henkilöstö keskimäärin	13063	11800	11684
Osakkeiden lukumäärä	139 070 495	138 886 445	138 886 445
- ilman omia osakkeita	136 768 798	136 293 748	136 293 748
- laimennettu, keskimäärä	137 749 903	135 870 405	137 377 120

* edellisten 12 kuukauden ajalta

OMAN PÄÄOMAN MUUTOS 1-9/2006

Me

	Emoyhtiön omistajille kuuluva oma pääoma						
	Osake- pääoma	Yli- kurssi- rahasto	Arvon- muutos- ja muut rahastot	Muunto- erot	Voitto- varat	Yh- teensä	Vähem- mistön osuus
OMA PÄÄOMA 1.1.	236	220	31	-5	1016	1497	1
Rahavirran suojaukset							
Omaan pääomaan siirretty			27			27	
Laskennallisen veron osuus			-7			-7	
Osakeperusteisten maksujen kustannus			2			2	
Omien osakkeiden luovutus			-4		6	2	
Muuntoeron muutos				1		1	
Osingonjako					-191	-191	
Tilikauden voitto					288	288	
OMA PÄÄOMA 30.9.	236	220	49	-4	1119	1619	1

OMAN PÄÄOMAN MUUTOS 1-9/2005

Me

	Emoyhtiön omistajille kuuluva oma pääoma						
	Osake- pääoma	Yli- kurssi- rahasto	Arvon- muutos- ja muut rahastot	Muunto- erot	Voitto- varat	Yh- teensä	Vähem- mistön osuus
OMA PÄÄOMA 1.1	236	220	4	-2	670	1126	1
Rahavirran suojaukset							
Omaan pääomaan siirretty			24			24	
Laskennallisen veron osuus			-6			-6	
Osakeperusteisten maksujen kustannus			3			3	
Vähemmistöosuuden muutos							-1
Muuntoeron muutos				-2		-2	
Osingonjako					-109	-109	
Tilikauden voitto					362	362	
OMA PÄÄOMA 30.9.	236	220	25	-4	923	1399	0

LIIKEVAIHTO DIVISIOONITTAIN

Me	1-9/06	1-9/05	1-12/05
Ruukki Construction	558	395	550
Ruukki Engineering	400	339	476
Ruukki Metals	1708	2029	2625
Konsernihallinto ja muut yksiköt	2	2	3
Konsernin liikevaihto	2669	2764	3654

LIIKEVOITTO DIVISIOONITTAIN

Me	1-9/06	1-9/05	1-12/05
Ruukki Construction	62	70	86
Ruukki Engineering	74	69	96
Ruukki Metals	253	396	486
Konsernihallinto ja muut yksiköt	-26	-39	-50
Konsernin liikevoitto	362	495	618

LIIKEVAIHTO VUOSINELJÄNNEKSITTÄIN

Me	I/05	II/05	III/05	IV/05	I/06	II/06	III/06
Ruukki Construction	88	137	170	155	133	181	244
Ruukki Engineering	124	114	101	137	132	142	127
Ruukki Metals	802	686	541	596	591	604	514
Konsernihallinto ja muut yksiköt	0	2	0	1	0	1	0
Konsernin liikevaihto	1014	939	812	889	856	928	885

LIIKEVOITTO VUOSINELJÄNNEKSITTÄIN

Me	I/05	II/05	III/05	IV/05	I/06	II/06	III/06
Ruukki Construction	9	22	39	17	8	21	33
Ruukki Engineering	22	23	23	27	25	21	28
Ruukki Metals	180	147	69	91	77	87	89
Konsernihallinto ja muut yksiköt	-10	-12	-17	-11	-15	-2	-9
Konsernin liikevoitto	201	180	114	123	95	127	140

LIIKEVAIHTO VUOSINELJÄNNEKSITTÄIN (PRO FORMA) ILMAN OVAKOON SIIRTYNEITÄ YKSIKÖITÄ JA POHJOISMAISTA BETONITERÄSLIIKETOIMINTAA

Me	I/05	II/05	III/05	IV/05	I/06	II/06	III/06
Ruukki Construction	88	137	170	155	133	181	244
Ruukki Engineering	103	107	101	137	132	142	127
Ruukki Metals	571	561	474	522	521	523	497
Konsernihallinto ja muut yksiköt	0	2	0	1	0	1	0
Konsernin liikevaihto	761	807	745	815	786	848	868

LIIKEVOITTO VUOSINELJÄNNEKSITTÄIN (PRO FORMA) ILMAN OVAKOON SIIRTYNEITÄ YKSIKÖITÄ JA POHJOISMAISTA BETONITERÄSLIIKETOIMINTAA

Me	I/05	II/05	III/05	IV/05	I/06	II/06	III/06
Ruukki Construction	9	22	39	17	8	21	33
Ruukki Engineering	21	24	23	27	25	21	28
Ruukki Metals	135	122	67	85	71	79	90
Konsernihallinto ja muut yksiköt	-10	-12	-17	-11	-15	-2	-9
Konsernin liikevoitto	154	156	112	117	89	119	141

LIIKEVAIHTO ALUEITTAIN

% liikevaihdosta	1-9/06	1-9/05	1-12/05
Suomi	31	29	29
Muut Pohjoismaat	32	30	30
Itäinen Keski-Eurooppa	15	11	12
Muu Länsi-Eurooppa	20	27	26
Muut maat	2	3	3

VASTUUSITOUMUKSET

Me	30.9.2006	30.9.2005	31.12.2005
Annetut kiinnitykset	26	27	29
Annetut pantit	5	0	19
Vakuudet			
Osakkuusyhtiöiden puolesta	2	16	3
Muiden puolesta	2	6	2
Leasing- ja vuokravastuut	127	146	141
Muut taloudelliset vastuut	9	1	4

JOHDANNAISSOPIMUSTEN ARVOT 30.9.2006, Me

	Nimellismäärä	Käypä arvo
Rahavirran suojaukset, joihin sovelletaan suojauslaskentaa		
Korkojohdannaiset		
Koronvaihtosopimukset	25	0,2
Sinkkijohdannaiset		
Termiinit	34 875*	36,6
Sähköjohdannaiset		
Termiinit	1 597**	25,5
Johdannaiset, joihin ei sovelleta suojauslaskentaa		
Korkojohdannaiset		
Koronvaihtosopimukset	100	0,6
Valuuttajohdannaiset		
Termiinit	372	-0,4
Optiot		
Ostetut	60	-0,3
Myydyt	60	0,8
	120	0,5

* tonnia

** GWh

AINEELLISEN KÄYTTÖMAISUUDEN MUUTOKSET

Me	1-9/06	1-9/05	1-12/05
Kirjanpitoarvo kauden alussa	1033	1192	1192
Lisäykset	79	57	84
Lisäykset yritysmyyntien kautta	51	9	19
Vähennykset	-8	-9	-15
Vähennykset yritysmyyntien kautta	-42	-114	-105
Poistot ja arvonalentumiset	-101	-110	-144
Kurssierot	-1	8	4
Kirjanpitoarvo kauden lopussa	1011	1034	1033

LIIKETOIMET LÄHIPIIRIN (OSAKKUUSYRITYKSET) KANSSA

Me	1-9/06	1-9/05	1-12/05
Myyntit osakkuusyhtiöille	21	39	59
Ostot osakkuusyhtiöiltä	66	47	56
Pitkäaikaiset saamiset kauden lopussa	0	39	39
Myyntisaamiset ja muut saamiset kauden lopussa	6	12	13
Ostovelat ja muut velat kauden lopussa	7	6	6

INVESTOINTISITOUMUKSET *

Me	30.9.2006 jälkeen
Ylläpitoinvestoinnit	37
Kehitysinvestoinnit ja investoinnit erikoistuotteisiin	118
Yhteensä	155

*Investointisitoumukset sisältävät aloitusluvan saaneiden hankkeiden arvioidut kustannukset

TIEDOT YRITYSKAUPOISTA

Me	Yhdistämisessä kirjatut käyvät arvot	Kirjanpitoarvot ennen yhdistämistä
Hankintameno	149	149
johon sisältyy ehdollista kauppahintaa	29	29
Hankittujen yritysten varat ja velat kirjanpitoarvoon		
Pitkäaikaiset varat	63	44
Lyhytaikaiset varat		
Vaihto-omaisuus	25	25
Myynti- ja muut saamiset	34	34
Rahavarat	8	8
Varat yhteensä	130	111
Pitkäaikaiset velat		
Korolliset	28	23
Muut	2	2
Lyhytaikaiset velat		
Korolliset	7	7
Muut	43	39
Velat yhteensä	79	71
Nettovarat	51	40
Hankintameno	149	149
Liikearvo	98	109
Rahana maksettu kauppahinta	120	120
Hankitun tytäryrityksen rahavarat	8	8
Rahavirtavaikutus	112	112

Sisältää tiedot seuraavista yritysostoista: PPTH Steelmanagement Oy, Steel-Mont a.s., AZST-Kolor CJSC ja OOO Ventall.

Hankinnat on kirjattu IFRS 3:n sallimalla tavalla alustavana. OOO Ventallin varojen ja velkojen käyvän arvon määrittäminen on osavuosikatsauksen julkistamishetkellä kesken.

Rautaruukki Oyj

Taina Kyllönen
Viestintäjohtaja

Rautaruukki toimittaa metalliin perustuvia komponentteja, järjestelmiä ja kokonaistoimituksia rakentamiseen ja konepajateollisuudelle. Metallituotteissa yhtiöllä on laaja tuote- ja palveluvalikoima. Yhtiöllä on toimintaa 23 maassa ja henkilöstöä 12 000. Liikevaihto vuonna 2005 oli 3,7 miljardia euroa. Osake on noteerattu Helsingin Pörssissä (Rautaruukki Oyj: RTRKS). Vuodesta 2004 yhtiö on käyttänyt markkinointinimeä Ruukki.

www.ruukki.com