

Rautaruukki Oyj

Osavuositarkastus
1.1.–30.6.2006

RTRKS

RUUKKI

26.7.2006

| www.ruukki.com

RAUTARUUKKI OYJ:N OSAVUOSIKATSAUS TAMMI-KESÄKUU 2006

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

Liikevaihto ja tulos 1-6/2006 (1-6/2005 vertailuluku)

Konsernin tammi-kesäkuun 2006 liikevaihto oli 1 784 miljoonaa euroa (1 953). Liikevaihto väheni 9 prosenttia. Ovakoon siirtyneet yksiköt poistuivat raportoinnista 1.5.2005 alkaen. Vertailukelpoinen liikevaihto vuoden 2005 tammi-kesäkuussa oli 1 701 miljoonaa euroa, johon verrattuna kasvua kertyi 5 prosenttia. Liikevaihtoa kasvattivat ratkaisuliiketoimintojen hyvin kehittynyt myynti sekä tehdyt yrittysostot. Ratkaisuliiketoimintojen osuus liikevaihdosta oli katsauskaudella 33 prosenttia (24). Liikevaihdosta 79 prosenttia (68) tuli ydinmarkkina-alueilta: Suomesta 32 prosenttia (28), muista Pohjoismaista 34 (31) ja itäisestä Keski-Euroopasta 13 (9). Muun Euroopan osuus oli 19 prosenttia (29) ja muiden maiden 2 prosenttia (3).

Rakentamisen aktiviteetti kasvoi vuoden toisella neljänneksellä voimakkaasti ja kokonaistoimitusten osuus Rautaruukin myynnistä lisääntyi. Konepajateollisuuden tilauskanta on edelleen kasvanut, mikä on lisännyt myös Rautaruukin toimituksia.

Terästuotteiden toimitusmäärät vähenivät noin 20 prosenttia viime vuoden vastaavaan jaksoon verrattuna. Ilman Ovakoon siirtyneiden yksiköiden vaikutusta toimitukset vähenivät noin 4 prosenttia. Rautaruukin terästuotteiden keskimääräiset myyntihinnat olivat katsauskaudella hieman alemmat kuin viime vuoden vastaavana aikana. Terästuotteiden kysyntä jatkui Euroopassa voimakkaana ja hinnat kääntyivät vuoden toisella neljänneksellä nousuun.

Katsauskauden liikevoitto oli 222 miljoonaa euroa (381; vertailukelpoinen liikevoitto 332). Liikevoittoa vähensivät viimevuotista vertailukautta alemmat terästuotteiden hinnat ja korkeammat raaka-ainekustannukset. Ratkaisuliiketoimintojen osuus konsernin liikevoitosta nousi 34 prosenttiin (20). Liikevoittoon sisältyvien kurssierojen määrä oli -10 miljoonaa euroa (+11), josta US-dollarin vaikutus suojaukset mukaan lukien oli -28 miljoonaa euroa (+17). Katsauskaudelle kirjatut osakepalkkiojärjestelmien kulut olivat 15 miljoonaa euroa (17).

Nettorahoituskulut olivat yhteensä 13 miljoonaa euroa (19). Nettokorkokulut olivat 10 miljoonaa euroa (18).

Osuus osakkuusyhtiöiden tuloksesta oli 29 miljoonaa euroa (13), josta Ovakon osuus oli 26 miljoonaa euroa (12).

Tulos ennen veroja oli 237 miljoonaa euroa (376).

Konsernin verot olivat 53 miljoonaa euroa (98), mikä sisältää laskennallisen verovelan muutosta -2 miljoonaa euroa (+8).

Katsauskauden voitto oli 184 miljoonaa euroa (278).

Laimennettu osakekohtainen tulos oli 1,33 euroa (2,02).

Viimeisen kahdentoista kuukauden sijoitetun pääoman tuotto oli 24,1 prosenttia (35,2) ja oman pääoman tuotto 25,5 prosenttia (41,3).

Tase

Konsernin taseen loppusumma oli 2 908 miljoonaa euroa (2 701). Taseen loppusumma nousi viime vuoden kesäkuun lopusta 125 miljoonaa euroa ja vuoden 2005 lopusta 207 miljoonaa euroa. Kesäkuussa ostetun OOO Ventallin vaikutus oli 148 miljoonaa euroa.

Rahavirta ja rahoitus

Liiketoiminnan rahavirta oli 139 miljoonaa euroa (258) ja rahavirta investointien jälkeen 18 miljoonaa euroa (196). Alkuvuoden rahavarojen muutokseen vaikuttivat osingonmaksu 191 miljoonaa euroa, vuoden 2005 jäännösverot 67 miljoonaa euroa sekä Ventallin osto 99 miljoonaa euroa.

Korolliset nettovelat olivat kesäkuun lopussa 538 miljoonaa euroa (661). Vuoden 2005 lopussa korolliset nettovelat olivat 341 miljoonaa euroa. Käyttöpääoma kasvoi tammi-kesäkuussa 18 miljoonaa euroa (142).

Omavaraisuusaste oli 53,2 prosenttia (47,3) ja nettovelkaantumisaste 35,4 prosenttia (50,5). Konsernilla oli kesäkuun lopussa likvidejä varoja 72 miljoonaa euroa ja pankkeja sitovia käyttämättömiä valmiusluottoja yhteensä 300 miljoonaa euroa. Oma pääoma oli kesäkuun lopussa 1 520 miljoonaa euroa (1 311) eli 11,12 euroa osaketta kohden (9,65). Maaliskuussa pidetyn yhtiökokouksen päätöksen mukaiset osingot 191 miljoonaa euroa maksettiin 4.4.2006.

Henkilöstö

Tammi-kesäkuussa konsernin palveluksessa oli keskimäärin 12 645 (11 924) henkilöä. Kesäkuun lopussa koko henkilöstön määrä oli 14 952 (11 982). Henkilöstömäärän lisäys oli 2 970 henkilöä. Vuonna 2006 kesäkuun loppuun mennessä toteutettujen yritysostojen aiheuttama lisäys henkilöstöön oli noin 2 200 henkilöä. Vuonna 2005 konsernista siirtyi Ovakon palvelukseen 1 900 henkilöä ja yritysostojen kautta konserniin tuli 1 600 henkilöä.

Konsernin rakennemuutokset

Katsauskaudella toteutettiin neljä yrityskauppaa, joilla täydennettiin Rautaruukin valmiuksia rakentamisen kokonaistoimituksiin ja vahvistettiin yhtiön projektiosaamista.

Pohjoismaiden johtavan teräsrakentajan PPTH Steelmanagement Oy:n osto toteutettiin tammikuussa 2006. Kaupan 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 hankintameno oli 5 miljoonaa euroa. Yhtiö oli velaton. AZST-Kolor liitettiin Rautaruukin raportointiin 1.6.2006 alkaen. Yritysosto turvaa toimitusvarmuuden ja korkealaatuisen raaka-aineen saannin kilpailukykyisesti erityisesti Venäjällä ja Ukrainassa.

Kesäkuussa Rautaruukki toteutti venäläisen teräsrakentajan OOO Ventallin oston, joka vahvistaa konsernin asemaa 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 sopimukseen 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 teräsrakenteissa ja sandwich-elementeissä.

Investoinnit

Investoinnit aineellisiin ja aineettomiin hyödykkeisiin olivat tammi-kesäkuussa yhteensä 59 miljoonaa euroa (67). Katsauskauden aikana käyttöomaisuutta myytiin 4 miljoonalla eurolla (7). Vuonna 2006 tuotannon korvausinvestointien arvioidaan olevan noin 80 miljoonaa euroa ja investointien erikoistuotteisiin ja prosessointikapasiteetin kasvattamiseen noin 60 miljoonaa euroa.

Katsauskaudella käytettiin yritysjärjestelyihin varoja 120 miljoonaa euroa. Yritysostot kasvattivat konsernin korollisia nettovelkoja 30 miljoonalla eurolla. Yritysjärjestelyjen kautta käyttöomaisuus lisääntyi 44 miljoonaa euroa, käyttöpääoma 19 miljoonaa euroa ja liikearvo 109 miljoonaa euroa.

Osakkeet ja osakepääoma

Rautaruukki Oyj:n osakkeen vaihto Helsingin Pörssissä tammi-kesäkuussa oli 2 732 miljoonaa euroa (949). Osakkeen korkein noteeraus oli 33,31 euroa maaliskuussa ja alin 19,00 euroa kesäkuussa. Volyymilla painotettu keskipurssi oli 26,32 euroa. Katsauskauden lopussa 30.6.2006 osakkeen kurssi oli 23,62 euroa ja osakkeiden markkina-arvo 3 280 miljoonaa euroa (1 715).

Yhtiön rekisteröity osakepääoma 30.6.2006 oli 236,1 miljoonaa euroa. Liikkeeseen laskettuja K-sarjan osakkeita oli 138 886 445 kappaletta.

Rautaruukin vuoden 2003 henkilöstölle suunnattuun optiolainaan liittyvät optio-oikeudet tulivat kaupankäynnin kohteeksi Helsingin Pörssissä 24.5.2006. Optio-oikeudet oikeuttavat merkitsemään enintään 1 400 000 osaketta 23.5.2009 mennessä. Osakkeiden merkintähinta on 2,00 euroa. Yhtiön osakepääoma voi osakemerkintöjen seurauksena nousta enintään 2 380 000 eurolla.

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. Hallituksen valtuutuksen puitteissa yhtiö siirsi 23.3.2006 konsernin osakepalkkiojärjestelmän piiriin kuuluville henkilöille vastikkeetta 291 000 yhtiön hallussa ollutta omaa K-sarjan osaketta. Luovutuksen jälkeen yhtiön hallussa on 2 301 697 omaa osaketta. Omien osakkeiden markkina-arvo 30.6.2006 oli 54 miljoonaa euroa.

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

Ympäristöasiat

Vuonna 2005 käynnistyneen EU:n sisäisen päästökaupan piiriin kuuluvat Rautaruukin tehtaista Raahan terästehdas ja Hämeenlinnan tehtaan höyrykattilat Suomessa. Norjassa on kehitetty vastaavanlainen järjestelmä, jossa on mukana Mo i Ranan terästehdas ja valssaamot.

Ilmaisten päästöoikeuksien alkujaossa Rautaruukille allokoitiin päästöoikeuksia yhteensä noin 15,4 miljoonaa tonnia vuosille 2005-2007. Vuoden 2005 todennettu hiilidioksidipäästö määrä oli 4,83 miljoonaa tonnia. Yhtiön teräksentuotantoa sopeutettiin viime vuonna vastaamaan kannattavaa kysyntää, mikä vaikutti alentavasti myös hiilidioksidipäästöihin. Alkujaon mukaisten päästöoikeuksien ja toteutuneiden päästöjen erotus selviää lopullisesti vasta kolmivuotiskauden 2005–2007 päätyttyä. Päästöoikeuksien hankinnan ei kuitenkaan tässä vaiheessa arvioida aiheuttavan yhtiön terästuotannolle koko liiketoiminnan kannalta merkittäviä kustannuksia.

Kustannustehokkuuden parantaminen

Rautaruukin toimintatapojen yhtenäistämisen- ja tehostamishankkeeseen - Ruukki Unitediin - liittyvillä kustannussäästöillä odotetaan olevan noin 150 miljoonan euron positiivinen vaikutus konsernin liikevoittoon vuoden 2008 loppuun mennessä. Vuoden 2006 loppuun mennessä toteutettavia hankkeita on identifioitu noin 70 miljoonan euron edestä. Näistä 25 miljoonaa euroa oli toteutettu katsauskauden loppuun mennessä.

Ruukki United -hankkeen tavoitteena on vapauttaa pääomaa pysyvästi noin 150 miljoonaa euroa vuoden 2008 loppuun mennessä. Katsauskauden loppuun mennessä pääoman vähentämishankkeista oli jo toteutettu noin puolet.

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

Betoniteräsliiketoiminnasta luopuminen

Rautaruukki allekirjoitti huhtikuussa sopimuksen pohjoismaisen betoniteräsliiketoimintansa myymisestä BT Norway AS:lle. Osakkeiden kauppahinta on noin 123 miljoonaa euroa sisältäen ennen kaupan toteutumishetkeä Rautaruukille maksettavan osingon. Kauppahinta vastaa myytävien yhtiöiden kirjanpitoarvoa. Lopullinen kauppahinta määräytyy myytävien yhtiöiden toteutumishetken taseen pohjalta.

Yritysjärjestely selkiyttää Rautaruukin rakennetta ja liittyy viime vuonna aloitettuihin järjestelyihin pitkien terästen liiketoiminnasta luopumiseksi. Betoniteräsliiketoiminta on osa Ruukki Metals -divisioonaa ja siihen kuuluvat Fundia Armeringsstål AS ja Fundia Armering AS Norjassa, Fundia Betoniteräkset Oy Suomessa, Fundia Armering AB Ruotsissa ja Fundia Armering A/S Tanskassa. Vuonna 2005 liiketoiminnan liikevaihto oli 328 miljoonaa euroa ja liikevoitto 30 miljoonaa euroa. Henkilöstön määrä oli vuoden 2005 lopussa 689. Myynti on ehdollinen vaadittaville viranomaishyväksynnöille ja sen odotetaan toteutuvan heinäkuun 2006 loppuun mennessä.

Katsauskauden jälkeiset tapahtumat

Rautaruukki, SKF ja Wärtsilä allekirjoittivat heinäkuussa sopimuksen osakkuusyhtiönsä Oy Ovako Ab:n operatiivisten yhtiöiden myymisestä. Ovakon velaton myyntihinta on noin 700 miljoonaa euroa. Ostaja maksaa osakkeista yhteensä noin 660 miljoonaa euroa, sisältäen noin 535 miljoonaa euroa käteisenä, 15 miljoonaa euroa heinäkuussa 2008 maksettavana eränä sekä 110 miljoonan euron korollisen kauppahintasaatavan, joka maksetaan 3-6 vuoden kuluessa kaupan toteutumisesta. Tämän lisäksi ostajalle siirtyy arviolta 40 miljoonaa euroa korollisia nettovelkoja. Rautaruukin omistusosuus Ovakosta on 47,0 prosenttia. Kaupan toteuttamisen ja sitä seuraavan Oy Ovako Ab:n purkamisen seurauksena Rautaruukki kirjaa kaupasta noin 100 miljoonan euron verovapaan myyntivoiton. Kaupan toteutuminen edellyttää viranomaishyväksyntöjä ja sen odotetaan toteutuvan syyskuun 2006 aikana.

Rautaruukki myi heinäkuussa Saksan Duisburgissa sijaitsevan, pääasiassa ohutlevytuotteita jatkojalostavan palvelukeskuksensa liiketoiminnan. Palvelukeskus ja sen palveluksessa olevat noin 75 henkilöä siirtyvät ostajalle 1.9.2006. Kauppa toteuttaa osaltaan Rautaruukin strategiaa, jossa Keski- ja Etelä-Euroopan markkinoilla Ruukki Metals keskittyy erikoistuotteiden myyntiin sekä tätä tukevien jakelukanavien kehittämiseen.

Lähiajan näkymät

Markkinatilanne konsernin ydinmarkkina-alueilla ja keskeisissä asiakasteollisuuksissa on jatkunut hyvänä. Rakentamisessa sesonki on käynnissä ja konepajateollisuuden asiakkaiden tilauskanta on edelleen vahva. Kysynnän odotetaan rakentamisessa ja konepajateollisuudessa jatkuvan hyvänä ja terästuotteiden hintojen arvioidaan vahvistuvan edelleen vuoden jälkipuoliskolla. Teräksen valmistuksen raaka-aineiden kustannusten arvioidaan pysyvän vuoden 2005 toisen vuosipuoliskon tasolla.

Konsernin koko vuoden 2006 liikevaihdon odotetaan kasvavan vertailukelpoiseen vuoden 2005 liikevaihtoon verrattuna. Vuoden jälkipuoliskolla liikevoiton arvioidaan paranevan selvästi viime vuoden vastaavaan aikaan verrattuna. Lisäksi Ovako-järjestely tuo toteutuessaan Rautaruukille noin 100 miljoonan euron verottoman myyntivoiton. Konsernin kassavirta paranee huomattavasti betoniteräsliiketoiminnan ja Ovakon myynnin seurauksena. Merkittävimmät epävarmuustekijät liittyvät terästuotteiden markkinoiden kehittymiseen Aasiassa ja yleiseen maailmantalouden kehitykseen.

Tätä katsausta ei ole tilintarkastettu.

Helsingissä heinäkuun 26. päivänä 2006

Rautaruukki Oyj
Hallitus

DIVISIOONAT

Ruukki Construction

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

Tammi-kesäkuussa 2006 Ruukki Constructionin liikevaihto oli 315 miljoonaa euroa (225), 40 prosenttia suurempi kuin vuoden 2005 vastaavana aikana. Liikevaihdon kasvuun vaikuttivat yritysostojen lisäksi kokonaistoimitusten osuuden nousu. Divisioonan osuus koko konsernin liikevaihdosta oli 18 prosenttia (12). Liikevoitto oli 29 miljoonaa euroa (31). Katsauskauden kannattavuuteen vaikutti maalipinnoitetuissa tuotteissa käytettävän sinkin hinnan nousu, jota ei ole vielä saatu täysimääräisesti tuotteiden hintoihin. Toisaalta vuoden alussa ostetun PPTH:n kannattavuus ei ole vielä noussut tavoitellulle tasolle.

Rakentamisessa 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 vahvana, mitä tehdyt yritysostot ja uudisinvestoinnit ovat tukeneet merkittävästi. Venäjällä ja Ukrainassa järjestelmien ja kokonaistoimitusten osuus myynnistä on kasvanut komponenttimyyntiä rinnalla.

Vuoden ensimmäisellä neljänneksellä toteutettiin kaksi yrityskauppaa, joilla lisättiin Ruukin teräsrakenteiden valmistusosaamista ja vahvistettiin merkittävästi rakentamisen suunnittelu- ja projektiosaamista. 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, jolla on maalipinnoituslinja Ukrainassa, Anratsitin kaupungissa. AZST-Kolorin osto palvelee Ruukin rakentamisen asiakaskuntaa erityisesti kasvavilla Venäjän ja Ukrainan markkinoilla. Yritysosto turvaa toimitusvarmuuden ja korkealaatuisen raaka-aineen saannin kilpailukykyisesti.

Kesäkuussa Rautaruukki toteutti Venäjän johtavan teräsrakentajan OOO Ventallin oston. Ventall liitettiin Rautaruukin raportointiin 30.6.2006 alkaen. Ventall on strategisesti tärkeä askel ratkaisuliiketoiminnan kasvattamisessa. Yhtiö tuo Ruukille vahvan aseman Venäjän kasvavilta rakennusmarkkinoilta sekä paikallista valmistusta teräsrakenteissa ja sandwich-elementeissä. Ruukin ja Ventallin teräsrakenteiden suunnitteluosaaminen ja toisiaan täydentävät rakentamisen komponentit lisäävät merkittävästi Ruukin palvelukykyä keskeisissä asiakassegmenteissä Venäjällä ja tukevat kasvua myös Ukrainassa.

Unkarissa käynnistyi kesäkuussa uuden tehtaan tuotanto. Tehdas vahvistaa merkittävästi Ruukin keskeisten rakentamisen komponenttien toimituskykyä ja parantaa palvelukykyä kokonaistoimituksissa yhdessä toteutettujen yrityskauppojen kanssa strategisesti tärkeällä itäisen Keski-Euroopan markkina-alueella.

Ruukki Engineering

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

Tammi-kesäkuussa 2006 Ruukki Engineeringin liikevaihto oli 274 miljoonaa euroa (238), 15 prosenttia suurempi kuin vuoden 2005 vastaavana aikana. Vuoden 2005 tammi-kesäkuun vertailukelpoinen liikevaihto oli 209 miljoonaa euroa, mihin verrattuna kasvua oli 31 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 12). Liikevoitto oli 46 miljoonaa euroa (46, vertailukelpoinen 44). Pitkäaikaisista sopimuksista johtuen lopputuotteiden hinnankorotukset eivät ole vielä kompensoineet nousseita raaka-ainekustannuksia.

Asiakkaiden tilauskannat ovat edelleen vahvistuneet kaikilla Ruukki Engineeringin asiakastoimialoilla. Nosto- ja kuljetusvälineteollisuuden asiakkaiden tilauskanta on vahva, mikä on heijastunut myönteisesti myös Ruukin toimitusten kysyntään. Paperi- ja puunjalostusteollisuuden kysyntä on jatkunut hyvänä ja tuulivoimalamarkkinoiden kasvu on ollut voimakasta. Myös 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 tehtaalla ollaan siirtämässä ohjaamotuotantoa huhtikuussa valmistuneisiin uusiin tuotantotiloihin. Ohjaamoiden valmistuskapasiteetti kasvaa noin kolmanneksen. Myös Wrocławin tehtaalla Puolassa käynnistettiin tuotannon laajennushanke.

Raahessa viime vuonna käynnistyneen palvelukeskuksen toiminta on jatkuvasti laajentunut. Lujista teräksistä valmistettujen komponenttien toimitusten lisäämiseksi tuotannossa nostetaan teräslevyjen karkaisukapasiteetta.

Ruukki Metals

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

Tammi-kesäkuussa 2006 Ruukki Metalsin liikevaihto oli 1 195 miljoonaa euroa (1 488). Liikevaihto väheni 20 prosenttia, mikä johtui pääosin Ovakoon siirrettyjen yksiköiden poistumisesta raportoinnista 1.5.2005 alkaen. Vuoden 2005 tammi-kesäkuun vertailukelpoinen liikevaihto oli 1 264 miljoonaa euroa, johon verrattuna liikevaihto väheni 5 prosenttia. Tämä johtui pääosin toimitusten vähenemisestä verrattuna viimevuotiseen korkeaan tasoon. Divisioonan osuus koko konsernin liikevaihdosta oli 67 prosenttia (76, vertailukelpoinen 74). Liikevoitto oli 164 miljoonaa euroa (326, vertailukelpoinen 279). Kannattavuuden laskuun vaikuttivat raaka-ainekustannusten selvä nousu sekä terästuotteiden jonkin verran alhaisempi hintataso.

Terästuotteiden kysyntä on jatkunut tärkeimmillä asiakastoimialoilla hyvänä kaikilla ydinmarkkinoilla. Tukkukauppojen varastot ovat edelleen pienentyneet ja ovat osittain jo normaalia pienemmät. 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.

Läntisen Euroopan markkinoilla jatketaan myynnin rakenteen parantamista ja keskittymistä erikoistuotteiden toimituksiin. Tähän liittyen Rautaruukki myi heinäkuussa Saksan Duisburgissa sijaitsevan, pääasiassa ohutlevytuotteita jatkojalostavan palvelukeskuksensa liiketoiminnan. Palvelukeskus ja sen palveluksessa olevat noin 75 henkilöä siirtyvät ostajalle 1.9.2006.

Ruukki jatkaa palvelukeskusverkoston vahvistamista ja kehittämistä Pohjoismaissa, Baltiassa ja Venäjällä.

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

Ruukki Production

1000 tonnia	I/2005	II/2005	III/2005	IV/2005	2005	I/2006	II/2006
Terästuotanto	1176	982	765	888	3813	888	860
- ilman Ovakoa	883	897	765	888	3434	888	860

Tammi-kesäkuun terästuotanto oli 1 748 000 tonnia. Vuoden 2005 vertailuluku ilman Ovakoon siirtyneitä yksiköitä oli 1 780 000 tonnia. Kuluvan vuoden tuotantoa pienensi kesäkuussa Raahessa tehty masuunin panostuslaitteiden korjaus.

Raudanvalmistuksen raaka-aineiden hinnat on sovittu kuluvalle ja osittain ensi vuodelle. Kokonaisuutena raudan raaka-ainekustannusten arvioidaan säilyvän viime vuoden toisen puoliskon tasolla. Teräksen pinnoituksessa käytettävän sinkin hinta on noin kaksinkertainen viimevuotiseen verrattuna. Sinkkiä käytetään 40 000 tonnia vuodessa. Tehdyt suojautumistoimenpiteet vaimentavat markkinahinnan vaihteluiden vaikutusta kustannuksiin.

Erikoistuotteiden toimituskyvyn vahvistamiseen tähtäävät investoinnit etenevät suunnitelman mukaisesti. Kuumanauhavalssaamalla otetaan elokuussa käyttöön uusi kelain. Elokuussa tehdään myös valmistelevia töitä, jotta levyvalssaamon suorakarkaisulaitteisto voidaan ottaa täyteen tuotantokäyttöön kesällä 2007. Raahen terästehtaan senkkametallurgiakapasiteettia on päätetty kasvattaa. Laitteisto, joka mahdollistaa vaativien erikoisterästen osuuden merkittävän lisäämisen, valmistuu vuoden 2008 aikana.

Toukokuussa Rautaruukki osti AZST-Kolorin, jolla on maalipinnoituslinja Ukrainassa, Anratsitin kaupungissa. Linjan maalipinnoituskapasiteetti on 80 000 tonnia vuodessa. Maalauslinjan tuotantoa ollaan käynnistämässä.

TAULUKOT

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

LYHENNETTY KONSERNIN TULOSLASKELMA

<u>milj. euroa</u>	<u>4-6/06</u>	<u>4-6/05</u>	<u>1-6/06</u>	<u>1-6/05</u>	<u>2005</u>
Liikevaihto	928	939	1784	1953	3654
Liiketoiminnan muut tuotot	6	-3	10	12	28
Liiketoiminnan kulut	-770	-716	-1499	-1503	-2908
Poistot ja arvonalentumiset	-37	-39	-74	-81	-156
Liikevoitto	127	180	222	381	618
Rahoitustuotot ja -kulut	-7	-10	-13	-19	-30
<u>Osuus osakkuusyritysten tuloksista</u>	<u>16</u>	<u>12</u>	<u>29</u>	<u>13</u>	<u>23</u>
Voitto ennen veroja	136	182	237	376	612
<u>Verot</u>	<u>-29</u>	<u>-49</u>	<u>-53</u>	<u>-98</u>	<u>-157</u>
Kauden voitto	106	133	184	278	455
Jakautuminen:					
Emoyhtiön omistajille	106	133	184	278	455
Vähemmistölle	0	0	0	0	0
Tulos/osake, laimennettu, e	0,77	0,97	1,33	2,02	3,31
Tulos/osake, perus, e	0,78	0,98	1,35	2,04	3,35
Liikevoitto liikevaihdosta, %	13,7	19,2	12,4	19,5	16,9

LYHENNETTY KONSERNIN TASE	2006	2005	2005
milj. euroa	30.6.	30.6.	31.12.
VARAT			
Pitkäaikaiset varat	1549	1503	1476
Lyhytaikaiset varat			
Vaihto-omaisuus	499	605	534
Myynti- ja muut saamiset	595	613	528
Rahat ja pankkisaamiset	46	63	163
<u>Myytävänä olevat pitkäaikaiset varat*</u>	<u>218</u>		
	2908	2783	2701
OMA PÄÄOMA JA VELAT			
Oma pääoma			
Emoyhtiön omistajille kuuluva oma pääoma	1519	1310	1497
Vähemmistön osuus	1	1	1
Pitkäaikaiset velat			
Korolliset velat	334	440	372
Muut pitkäaikaiset velat	215	235	194
Lyhytaikaiset velat			
Korolliset velat	271	284	132
Ostovelat ja muut velat	501	513	505
<u>Myytävänä oleviin omaisuuseriin liittyvät velat*</u>	<u>66</u>		
	2908	2783	2701

* Myytävänä oleviksi pitkäaikaisiksi varoiksi on luokiteltu pohjoismainen betoniteräsliiketoiminta, Duisburgin palvelukeskus ja Metalplast Systems, joiden myynnistä Rautaruukki on allekirjoittanut sopimukset. Myytävänä olevat pitkäaikaiset varat sisältävät rahoja ja pankkisaamisia 26 miljoonaa euroa.

LYHENNETTY RAHAVIRTALASKELMA

milj. euroa	1-6/06	1-6/05	1-12/05
Tilikauden voitto	184	278	455
<u>Oikaisut tilikauden voittoon</u>	<u>111</u>	<u>199</u>	<u>333</u>
Rahavirta ennen käyttöpääoman muutosta	295	477	788
Käyttöpääoman muutos	-18	-142	0
<u>Rahoituserät ja verot</u>	<u>-138</u>	<u>-77</u>	<u>-137</u>
Liiketoiminnan rahavirta	139	258	652
<u>Investointien rahavirta</u>	<u>-121</u>	<u>-62</u>	<u>-133</u>
Rahavirta ennen rahoitusta	18	196	519
Maksetut osingot	-191	-109	-109
<u>Rahoituksen muu nettorahavirta</u>	<u>83</u>	<u>-84</u>	<u>-307</u>
Rahavarojen muutos	-91	3	103

AVAINLUVUT	4-6/06	4-6/05	2005
Liikevaihto, Me	928	939	3654
Liikevoitto, Me	127	180	618
Liikevoitto liikevaihdosta, %	13,7	19,2	16,9
Voitto ennen veroja, Me	136	182	612
Tulos/osake, laimennettu, e	0,77	0,97	3,31

AVAINLUVUT	1-6/06	1-6/05	2005
Liikevaihto, Me	1784	1953	3654
Liikevoitto, Me	222	381	618
- % liikevaihdosta	12,4	19,5	16,9
Voitto ennen veroja, Me	237	376	612
- % liikevaihdosta	13,3	19,2	16,7
Tilikauden voitto, Me	184	278	455
- % liikevaihdosta	10,3	14,2	12,5
Sijoitetun pääoman tuotto*, %	24,1	35,2	32,8
Oman pääoman tuotto*, %	25,5	41,3	34,7
Omavaraisuusaste, %	53,2	47,3	56,0
Nettovelkaantumisasaste, %	35,4	50,5	22,8
Korolliset nettovelat, Me	538	661	341
Oma pääoma/osake, e	11,12	9,65	10,98
Henkilöstö keskimäärin	12 645	11 924	11 684
Osakkeiden lukumäärä	138 886 445	138 886 445	138 886 445
- ilman omia osakkeita	136 584 748	135 813 485	136 293 748
- laimennettu, keskimäärä	137 853 798	137 213 485	137 377 120

* laskettu edellisen 12 kuukauden ajalta

OMAN PÄÄOMAN MUUTOS 1-6/2006

milj. euroa

	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			32			32	
Laskennallisen veron osuus			-8			-8	
Osakeperusteisten maksujen kustannus			2			2	
Omien osakkeiden luovutus			-3		2	0	
Muuntoeron muutos				4		4	
Osingonjako					-191	-191	
Tilikauden voitto					184	184	
OMA PÄÄOMA 30.6.	236	220	55	-1	1009	1519	1

OMAN PÄÄOMAN MUUTOS 1-6/2005

milj. euroa

	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			19			19	
Laskennallisen veron osuus			-5			-5	
Muuntoeron muutos				-4		-4	
Osakeperusteisten maksujen kustannus			2			2	
Osingonjako					-109	-109	
Tilikauden voitto					278	278	
OMA PÄÄOMA 30.6.	236	220	21	-6	839	1310	1

LIIKEVAIHTO DIVISIOONITTAIN

Me	1-6/06	1-6/05	1-12/05
Ruukki Construction	315	225	550
Ruukki Engineering	274	238	476
Ruukki Metals	1195	1488	2625
<u>Muut yksiköt</u>	<u>2</u>	<u>2</u>	<u>3</u>
Konsernin liikevaihto	1784	1953	3654

LIIKEVOITTO DIVISIOONITTAIN

Me	1-6/06	1-6/05	1-12/05
Ruukki Construction	29	31	86
Ruukki Engineering	46	46	96
Ruukki Metals	164	326	486
<u>Konsernihallinto ja muut yksiköt</u>	<u>-17</u>	<u>-22</u>	<u>-50</u>
Konsernin liikevoitto	222	381	618

LIIKEVAIHTO VUOSINELJÄNNEKSITTÄIN

Me	I/05	II/05	III/05	IV/05	I/06	II/06
Ruukki Construction	88	137	170	155	133	181
Ruukki Engineering	124	114	101	137	132	142
Ruukki Metals	802	686	541	596	591	604
<u>Muut yksiköt</u>	<u>0</u>	<u>2</u>	<u>0</u>	<u>1</u>	<u>0</u>	<u>1</u>
Konsernin liikevaihto	1014	939	812	889	856	928

LIIKEVOITTO VUOSINELJÄNNEKSITTÄIN

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

LIIKEVAIHTO VUOSINELJÄNNEKSITTÄIN (PRO FORMA) ILMAN OVAKOON
SIIRTYNEITÄ YKSIKÖITÄ

Me	I/05	II/05	III/05	IV/05	I/06	II/06
Ruukki Construction	88	137	170	155	133	181
Ruukki Engineering	103	107	101	137	132	142
Ruukki Metals	632	633	541	596	591	604
<u>Muut yksiköt</u>	<u>0</u>	<u>2</u>	<u>0</u>	<u>1</u>	<u>0</u>	<u>1</u>
Konsernin liikevaihto	822	878	812	889	856	928

LIIKEVOITTO VUOSINELJÄNNEKSITTÄIN (PRO FORMA) ILMAN OVAKOON
SIIRTYNEITÄ YKSIKÖITÄ

Me	I/05	II/05	III/05	IV/05	I/06	II/06
Ruukki Construction	9	22	39	17	8	21
Ruukki Engineering	21	24	23	27	25	21
Ruukki Metals	143	135	69	91	77	87
<u>Konsernihallinto ja muut yksiköt</u>	<u>-10</u>	<u>-12</u>	<u>-17</u>	<u>-11</u>	<u>-15</u>	<u>-2</u>
Konsernin liikevoitto	163	169	114	123	95	127

LIKEVAIHTO ALUEITTAIN

% liikevaihdosta	1-6/06	1-6/05	1-12/05
Suomi	32	28	29
Muut Pohjoismaat	34	31	30
Itäinen Keski-Eurooppa	13	9	12
Muu Länsi-Eurooppa	19	29	26
Muut maat	2	3	3

VASTUUSITOUMUKSET	2006	2005	2005
<u>Me</u>	<u>30.6.</u>	<u>30.6.</u>	<u>31.12.</u>
Annetut kiinnitykset	34	27	29
Annetut pantit	18	0	19
Vakuudet			
Osakkuusyhtiöiden puolesta	2	17	3
Muiden puolesta	2	6	2
Leasing- ja vuokravastuut	135	149	141
Muut taloudelliset vastuut	4	1	4

JOHDANNAISSOPIMUSTEN ARVOT 30.6.2006,

Me

Rahavirran suojaukset, joihin

sovelletaan suojauslaskentaa Nimellismäärä Käypä arvo

Korkojohdannaiset		
Koronvaihtosopimukset	25	0,2
Sinkkijohdannaiset		
Termiinit	39 750*	34,0
Sähköjohdannaiset		
Termiinit	2 574**	33,4

* tonnia

** GWh

Rahavirtoja suojaavien johdannaisten realisoitumaton tulos kirjataan omaan pääomaan siltä osin, kun suojaus on tehokas. Muut käyvän arvon muutokset kirjataan tulosvaikutteisesti.

Johdannaiset, joihin ei

sovelleta suojauslaskentaa Nimellismäärä Käypä arvo

Korkojohdannaiset		
Koronvaihtosopimukset	100	0,6
Valuuttajohdannaiset		
Termiinit	621	-2,8
Optiot		
Ostetut	35	-0,4
Myydyt	<u>35</u>	<u>0,1</u>
	70	-0,3

AINEELLISEN KÄYTTÖOMAISUUDEN MUUTOKSET

<u>Me</u>	1-6/06	1-6/05	1-12/05
Kirjanpitoarvo kauden alussa	1033	1192	1192
Lisäykset	52	33	84
Lisäykset yritysostojen kautta	42	12	19
Vähennykset	-2	-7	-15
Vähennykset yritysmyyntien kautta	0	-102	-105
Poistot ja arvonalentumiset	-68	-78	-144
<u>Kurssierot</u>	<u>0</u>	<u>-4</u>	<u>4</u>
Kirjanpitoarvo kauden lopussa	1057	1046	1033

LIIKETOIMET LÄHIPIIRIN (OSAKKUUSYRITYKSET) KANSSA

Me	1-6/06	1-6/05	1-12/05
Myyntit osakkuusyhtiöille	16	29	59
Ostot osakkuusyhtiöiltä	38	40	56
Pitkäaikaiset saamiset kauden lopussa	0	40	39
Myyntisaamiset ja muut saamiset kauden lopussa	8	72	13
Ostovelat ja muut velat kauden lopussa	9	14	6

INVESTOINTISITOUKSET*

Me	30.6.2006 jälkeen
Ylläpitoinvestoinnit	43
Kehitysinvestoinnit ja investoinnit erikoistuotteisiin	78
Yhteensä	122

*Investointisitoumukset sisältävät aloitusluvan saaneiden hankkeiden arvioidut kustannukset.

TIEDOT YRITYSKAUPOISTA*

Me

Hankintameno	149
johon sisältyy ehdollista kauppahintaa	29
Hankittujen yritysten varat ja velat kirjanpitoarvoon	
Pitkäaikaiset varat	44
Lyhytaikaiset varat	
Vaihto-omaisuus	25
Myynti- ja muut saamiset	34
Rahavarat	8
Varat yhteensä	111
Pitkäaikaiset velat	
Korolliset	23
Muut	2
Lyhytaikaiset velat	
Korolliset	7
Muut	39
Velat yhteensä	69
Hankinnoista aiheutunut liikearvo	109

* 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. Varojen ja velkojen käyvän arvon määrittäminen on osavuositarkastuksen 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