

# OSAVUOSIKATSAUS

## 1.1.–30.6.2005



27.7.2005

### TULOS ENNEN VEROJA 376 MILJOONAA EUROA – KANNATTAVUUS EDELLEEN ERINOMAINEN

- Liikevaihto 1 953 miljoonaa euroa (1-6/2004: 1 705 milj. euroa).
- Liikevoitto 381 miljoonaa euroa (199).
- Osuus osakkuusyhtiöiden tuloksesta 13 miljoonaa euroa (1).
- Tulos ennen veroja 376 miljoonaa euroa (173).
- Osakekohtainen tulos (laimennettu) 2,02 euroa (1,04).
- Nettovelkaantumisaste 50,5 prosenttia (91,0).

Avainluvut	2005*	2004	2005*	2004	2004
	4-6**	4-6	1-6**	1-6	1-12
Liikevaihto, Me	939	911	1953	1705	3564
Liikevoitto, Me	180	123	381	199	493
Liikevoitto liikevaihdosta, %	19,2	13,5	19,5	11,7	13,8
Tulos ennen veroja, Me	182	108	376	173	443
Tulos/osake, laimennettu, e	0,97	0,69	2,02	1,04	2,40***

\*Ovako on yhdistetty Rautaruukin konsernitilinpäätökseen 1.5.2005 alkaen osakkuusyhtiönä.

\*\* Metalplast on konsolidoitu Rautaruukin konsernitilinpäätökseen 1.6. alkaen.

\*\*\*Suomen verolainsäädännön muutoksesta aiheutuneen verovelan vähennyksen vaikutus 0,13 euroa.

### Toisen neljänneksen pääkohdat

- Markkinatilanne tärkeimmillä asiakastoimialoilla jatkui hyvänä.
- Myyntihinnat olivat pääosin edellisen neljänneksen tasolla.
- Ovako-järjestely laski raportoitua liikevaihtoa verrattuna ensimmäiseen neljännekseen. Ilman Ovako-yksiköitä liikevaihto kasvoi hieman.
- Kannattavuus edelleen erinomainen.
- Tuotantoa sopeutettiin vastaamaan kannattavaa kysyntää.
- US-dollarin vaikutus liikevoittoon oli +12 miljoonaa euroa (verrattuna 4-6/2004).
- Rautaruukin, SKF:n ja Wärtsilän yhteisesti omistama uusi yhtiö Oy Ovako Ab aloitti toimintansa 10.5.2005.
- Omistusosuus Metalplastissa kasvoi 99,8 prosenttiin.

### Toimitusjohtaja Sakari Tamminen:

"Markkinatilanne Ruukin tärkeimmillä asiakastoimialoilla on jatkunut vahvana. Rakentamisen aktiviteetti yhtiön päämarkkina-alueilla on hyvä ja varsinkin itäisen Keski-Euroopan ja Itä-Euroopan maissa kysynnän kasvu on voimakasta. Myös konepajateollisuuden asiakkaiden tilauskanta jatkuu vahvana. Hyvä markkinatilanne on heijastunut erityisesti Ruukin ohjaamoliiketoimintaan, joka on lähtenyt vahvaan kasvuun. Terästuotteiden hintataso on ollut vahva päämarkkina-alueillamme ja hinnat ovat viime vuoden vastaavaan ajankohtaan verrattuna merkittävästi

Rautaruukki Oyj

Suolakivenkatu 1

PL 138

00811 Helsinki

Puhelin 020 5911

Faksi 020 592 9088

Y-tunnus 0113276-9

ALV nro FI 01132769

Kotipaikka Helsinki

www.ruukki.com

korkeammalla tasolla. Tukkukaupan varastojen purkamisen ennakoitaan kuitenkin laskevan terästuotteiden hintoja kolmannella neljänneksellä jonkin verran.

Ruukin liiketoimintamallin kehitystyö etenee ja panostamme jatkuvasti uusien komponentti- ja ratkaisukokonaisuuksien kehittämiseen yhdessä useiden asiakkaiden kanssa. Jatkamme myös työtä yhtiön liiketoimintaprosessien tehostamiseksi ja toiminnan painopistettä keskitetään yhtiön ydinmarkkina-alueille Pohjoismaihin, Baltiaan ja itäiseen Keski-Eurooppaan. Toisen vuosineljänneksen aikana saimme päätökseen kaksi merkittävää yritysjärjestelyä: Oy Ovako Ab aloitti toimintansa 10.5. ja Metalplast konsolidoitiin konsernitilinpäätökseen 1.6. alkaen.

Konsernin tulospäätökset koko vuodelle ovat hyvät. Vuoden 2005 vertailukelpoisen liikevaihdon odotetaan kasvavan edellisestä vuodesta ja vertailukelpoisen liikevoiton arvioidaan olevan selvästi viimevuotista parempi. Tulospäätöksen kannalta merkittävimmät epävarmuudet liittyvät tukkukaupan varastojen normalisoitumiseen Euroopassa sekä kysynnän kehittymiseen Aasian markkinoilla ja sen vaikutukseen teräksen perustuotteiden markkinahintoihin.”

## LISÄTIEDOT

Toimitusjohtaja Sakari Tamminen, puh. 020 592 9075  
Talous- ja rahoitusjohtaja Mikko Hietanen, puh. 040 579 4359

### Tiedotustilaisuus

Rautaruukki järjestää osavuosikatsausta koskevan tiedotustilaisuuden 27.7.2005 klo 10.30 osoitteessa Radisson SAS Royal Hotel, Finland-sali, Runeberginkatu 2, 00100 Helsinki.

### Webcast ja puhelinneuvottelu

Sijoittajille ja analyytikoille suunnattua webcastia ja puhelinneuvottelua voi seurata suorana yhtiön internetsivuilla osoitteessa [www.ruukki.com/sijoittajat](http://www.ruukki.com/sijoittajat) tänään 27.7.2005 klo 15.00. Puhelinneuvotteluun voi osallistua soittamalla numeroon +44 (0) 20 7162 0093, tunnussana: Rautaruukki, noin 5 - 10 minuuttia ennen tilaisuuden alkua.

Tammi-kesäkuun 2005 osavuosikatsaus on nähtävillä yhtiön internetsivuilla [www.ruukki.com/sijoittajat](http://www.ruukki.com/sijoittajat).

Rautaruukki Oyj

Taina Kyllönen  
Viestintäjohtaja

## **RAUTARUUKKI OYJ:N OSAVUOSIKATSAUS TAMMI-KESÄKUU 2005**

### **Siirtyminen kansainväliseen tilinpäätöskäytäntöön (IFRS)**

Rautaruukki siirtyi vuoden 2005 alusta kansainväliseen IFRS-tilinpäätöskäytäntöön. Lisätietoja ja yksityiskohtaisempia erittelyjä siirtymisen vaikutuksista taseeseen ja tuloslaskelmaan annettiin yhtiön 26.4.2005 julkaisemassa tiedotteessa ja ne ovat luettavissa Rautaruukin internet-sivuilla [www.ruukki.com/sijoittajat](http://www.ruukki.com/sijoittajat). Tämä osavuosikatsaus on laadittu noudattaen kansainvälisten tilinpäätösstandardien (IFRS) kirjaus- ja arvostussääntöjä.

### **Liikevaihto ja tulos 1-6/2005 (vuoden 2004 vertailuluku)**

Rautaruukki Oyj:n, AB SKF:n ja Wärtsilä Oyj Abp:n yhteisesti omistama uusi yhtiö Oy Ovako Ab aloitti toimintansa 10.5.2005. Rautaruukin omistusosuus Ovakosta on 47 prosenttia. Ovako on yhdistetty Rautaruukin konsernitilinpäätökseen 1.5.2005 alkaen osakkuusyhtiönä. Ovakoon siirtyneet yksiköt ovat mukana raportoiduissa luvuissa 30.4.2005 saakka.

Omistusosuus Metalplast-Oborniki Holding Sp. z o.o:ssa kasvoi katsauskaudella 99,8 prosenttiin. Yhtiö on konsolidoitu Rautaruukin konsernitilinpäätökseen 1.6. alkaen.

Konsernin tammi-kesäkuun 2005 liikevaihto oli 1 953 miljoonaa euroa, jossa oli kasvua 15 prosenttia vuoden 2004 tammi-kesäkuun liikevaihtoon (1 705). Liikevaihtoa kasvatti selvästi korkeampi hintataso. Toimitusmäärät laskivat noin 17 prosenttia viime vuoden vastaavaan jaksoon verrattuna. Toimitusmäärien laskuun vaikuttivat Ovakoon siirtyneiden yksiköiden poistuminen raportoinnista 1.5.2005 alkaen sekä yhtiön sisäiset toimenpiteet myynnin rakenteen parantamiseksi ja kuluvan vuoden ensimmäisen neljänneksen lopulla alkanut tukkukaupan varastojen purkaminen. Liikevaihdosta 28 prosenttia (25) tuli Suomesta ja 31 prosenttia (28) muista Pohjoismaista. Itäisen Keski-Euroopan osuus oli 9 prosenttia (10), muun Euroopan 29 prosenttia (34) ja muiden maiden 3 prosenttia (3).

Liikevoitto oli 381 miljoonaa euroa (199) ja 19,5 prosenttia (11,7) liikevaihdosta. Liikevoittoa kasvattivat tuotehintojen nousu sekä myynnin rakenteen ja kustannustehokkuuden parantaminen. Sopimukset teräksen valmistuksen raaka-aineista tehtiin alkuvuonna selvästi viime vuotta korkeammilla hinnoilla. Uudet hinnat alkoivat vaikuttaa tulokseen toisella neljänneksellä. US-dollarin kurssimuutos paransi liikevoittoa 17 miljoonalla eurolla vuoden 2004 vastaavaan ajanjaksoon verrattuna.

Nettorahoituskulut olivat yhteensä 19 miljoonaa euroa (27). Nettokorkokulut olivat 18 miljoonaa euroa (23) ja valuuttakurssien nettovaikutus 0 miljoonaa euroa (-1).

Osuus osakkuusyhtiöiden tuloksesta oli 13 miljoonaa euroa (1).

Tulos ennen veroja oli 376 miljoonaa euroa (173).

Konsernin verot olivat -98 miljoonaa euroa (-31), mikä sisältää laskennallisen verovelan muutosta +8 miljoonaa euroa (+13).

Tilikauden nettotulos oli 278 miljoonaa euroa (142).

Laimennettu osakekohtainen tulos oli 2,02 euroa (1,04).

Viimeisen kahdentoista kuukauden sijoitetun pääoman tuotto oli 35,2 prosenttia (13,7) ja oman pääoman tuotto 41,3 prosenttia (19,2).

### **Tase**

Konsernin taseen loppusumma kasvoi viime vuoden kesäkuun lopusta 211 miljoonaa euroa ja edellisen tilikauden lopusta 71 miljoonaa euroa 2783 miljoonaan euroon.

### **Rahavirta ja rahoitus**

Liiketoiminnan rahavirta oli 258 miljoonaa euroa (172) ja rahavirta ennen rahoitusta 196 miljoonaa euroa (147).

Korolliset nettovelat olivat kesäkuun lopussa 661 miljoonaa euroa (855). Vuoden 2004 lopussa korolliset nettovelat olivat 761 miljoonaa euroa. Käyttöpääoma kasvoi tammi-kesäkuussa 142 miljoonaa euroa (66) myyntisaatavien ja varastojen kasvun vuoksi.

Omavaraisuusaste oli 47,3 prosenttia (36,7) ja nettovelkaantumisaste 50,5 prosenttia (91,0). Konsernilla oli kesäkuun lopussa likvidejä varoja 63 miljoonaa euroa ja pankkeja sitovia käyttämättömiä val-

miusluottoja yhteensä 300 miljoonaa euroa. Oma pääoma oli kesäkuun lopussa 1 311 miljoonaa euroa (941) eli 9,65 euroa osaketta kohden (6,93).

### **Henkilöstö**

Tammi-kesäkuussa konsernin palveluksessa oli keskimäärin 11 924 (12 280). Kesäkuun lopussa koko henkilöstön määrä oli 11 982 (13 062). Henkilöstömäärän vähennys oli 1 080 henkilöä. Velsa Oy:n osto lisäsi konsernin henkilöstöä 396 henkilöllä ja Metalplastin osto 726 henkilöllä. Konsernista siirtyi Ovako:n palvelukseen 1900 henkilöä.

### **Konsernin rakennemuutokset**

Rautaruukki Oyj, AB SKF ja Wärtsilä Oyj Abp allekirjoittivat 22.4.2005 sitovan sopimuksen pitkien terästuotteiden liiketoimintojen yhdistämisestä yhteisesti omistettavaan uuteen yhtiöön. Euroopan komissio antoi hyväksyntänsä yritysjärjestelylle toukokuun alussa ja uusi yhtiö, Oy Ovako Ab, aloitti toimintansa toukokuun 10. päivänä. Ovakon omistajat vaihtoivat omistuksensa siirtyvissä yhtiöissä Ovakon osakkeisiin. Rautaruukilta Ovakoon siirtyivät pitkien terästuotteiden yhtiöt Fundia Special Bar, Fundia Wire ja Fundia Bar & Wire Processing tytäryhtiöineen.

Ovako on yhdistetty Rautaruukin konsernitilinpäätökseen 1.5.2005 alkaen osakkuusyhtiönä. Rautaruukin omistusosuus Ovakosta on 47 prosenttia. Rautaruukin Oy Ovako Ab:hen sijoittama pääoma 1.5.2005 oli noin 278 miljoonaa euroa. Tästä omaa pääomaa on 160 miljoonaa euroa, debentuurilainaa 38 miljoonaa euroa ja muuta lainasaamista 80 miljoonaa euroa. Katsauskauden lopussa muuta lainasaamista oli jäljellä 50 miljoonaa euroa, jonka odotetaan palautuvan Rautaruukille Ovakon korvattua sen ulkopuolisella pankkirahoituksella. Lisätietoja järjestelyn vaikutuksista (pro forma) Rautaruukin taseeseen ja tuloslaskelmaan annettiin yhtiön 6.6.2005 julkaisemassa pörssitiedotteessa, joka on luettavissa Rautaruukin internet-sivuilla [www.ruukki.com/sijoittajat](http://www.ruukki.com/sijoittajat).

Rautaruukki Oyj ilmoitti tammikuussa käyttävänsä yhtiöjärjestyksen mukaista etuosto-oikeutta ostaakseen kansainvälisen pääomasijoittajaryhmän 50 prosentin omistusosuuden puolalaisesta Metalplast-Oborniki Holding Sp. z o.o:sta. Kilpailuviranomaiset antoivat hyväksyntänsä järjestelylle toukokuussa. Rautaruukin omistusosuus Metalplastissa nousi 31.5.2005 pääomasijoittajaryhmältä ja henkilöosakkailta ostettujen osakkeiden seurauksena 16,6 prosentista 68,7 prosenttiin. Lisäksi Rautaruukki osti 23.6.2005 Puolan valtion 31 prosentin omistusosuuden Metalplastissa, mikä nosti Rautaruukin omistusosuuden 99,8 prosenttiin. Loput 0,2 prosenttia osakkeista ovat henkilöosakkailla.

### **Investoinnit**

Kokonaisinvestoinnit olivat tammi-kesäkuussa yhteensä 67 miljoonaa euroa (51), josta yritysostojen kautta 19 miljoonaa euroa. Katsauskauden aikana käyttöomaisuutta myytiin 7 miljoonalla eurolla (8). Koko vuoden 2005 nettoinvestointien ilman yritysostoja odotetaan olevan alle 100 miljoonaa euroa.

Katsauskaudella tehtiin päätös suorakarkaisulaitteiston uusimisesta Raahen tehtailla. Investoinnin odotetaan valmistuvan vuonna 2007 ja sen arvioitu kustannus on noin 24 miljoonaa euroa. Investointi nostaa erikoislujien terästen osuutta Rautaruukin terästuotteissa ja tukee Ruukki Engineeringin liiketoimintaa voimakkaasti kasvavalla nosto- ja kuljetusväline-toimialalla.

### **Osakkeet ja osakepääoma**

Rautaruukki Oyj:n osakkeen vaihto Helsingin Pörssissä tammi-kesäkuussa oli 949 miljoonaa euroa (397). Osakkeen korkein noteeraus oli 12,47 euroa kesäkuussa ja alin 8,02 euroa tammikuussa. Kesäkurssi oli 10,29 euroa. Katsauskauden lopussa 30.6.2005 osakkeen kurssi oli 12,35 euroa ja osakkeiden markkina-arvo 1 715 miljoonaa euroa.

Yhtiön rekisteröity osakepääoma 30.6.2005 oli 236,1 miljoonaa euroa. Liikkeeseen laskettuja K-sarjan osakkeita oli 138 886 445 kappaletta. Yhtiön hallussa on 3 072 960 omaa osaketta. Omien osakkeiden markkina-arvo 30.6.2005 oli 38 miljoonaa euroa.

Rautaruukki Oyj:n yhtiökokous 23.3.2005 valtuutti hallituksen päättämään enintään 3 800 000 oman K-sarjan osakkeen (2,74 prosenttia osakemäärästä) hankkimisesta. Yhtiökokous valtuutti hallituksen myös päättämään enintään 6 872 960 oman K-sarjan osakkeen luovuttamisesta. Hallitus ei ole käyttänyt valtuutuksia tähän mennessä.

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

### **Ympäristökysymykset**

EU:n sisäinen päästökauppa käynnistyi 1.1.2005. Rautaruukin tehtaista EU:n päästökaupan piiriin kuuluvat Raahe ja Hämeenlinna Suomessa. Smedjebacken Ruotsissa, Alblasterdam Alankomaissa sekä Koverhar Suomessa siirtyivät 10.5. aloittaneeseen Oy Ovako Ab:hen. Norjassa on kehitetty vastaavanlainen järjestelmä, joka kytketään EU:n päästökauppaan. Norjan järjestelmä tulee koskemaan Mo i Ranan tehdasta.

Päästöoikeuksien alkujaossa Rautaruukille allokoitiin päästöoikeuksia yhteensä noin 18,6 miljoonaa tonnia, joista vuodelle 2005 noin 6,2 miljoonaa tonnia. Näistä Ovakolle siirtyneiden yksiköiden osuus oli yhteensä 3,2 miljoonaa tonnia ja vuodelle 2005 allokoitujen päästöoikeuksien osuus noin 1,08 miljoonaa tonnia. Osana hiilidioksidipäästötaseen hallintaa Rautaruukki Oyj on mukana Maailmanpankin "Community Development Carbon Fund" -rahastossa neljän miljoonan dollarin osuudella. CDCF-rahasto tuottaa Kioton pöytäkirjan mukaisia sertifioituja päästövähennyksiä, jotka voidaan muuttaa EU-päästökauppajärjestelmässä päästöoikeuksiksi.

### **Päästöoikeuksien kirjaaminen tuloslaskelmaan ja taseeseen (IFRS)**

IASB (International Accounting Standards Board) päätti 22.-23.6. pitämässään kokouksessa poistaa IFRIC 3 (Emission rights) tulkinnan, joka koskee päästöoikeuksien käsittelyä tilinpäätöksessä. Tämän seurauksena Rautaruukki on muuttanut päästöoikeuksien laskentaperiaatetta ja palauttanut tammi-maaliskuun liikevoittoon ensimmäisellä vuosineljänneksellä tehdyn päästöoikeuksiin liittyvän 8 miljoonan euron kulukirjauksen. Kattaakseen päästöoikeuksiin liittyvät velvoitteet Rautaruukki on kirjannut varauksen, joka arvostetaan todennäköiseen markkinahintaan. Liikevoittoon kirjataan toteutuneiden päästöjen ja saatujen päästöoikeuksien ero. EU:n päästöoikeuskaupan alkujaossa saatujen ilmaisten päästöoikeuksien kirjaamisesta aiheutunut 86 miljoonan euron lisäys konsernin 31.3.2005 taseen loppusummaan on peruttu.

Tammi-maaliskuun luvut muutettujen laskentaperiaatteiden mukaisesti:

	Aikaisemmin raportoitu	Muutettu
milj. euroa		
Liikevoitto	192	201
Tilikauden tulos	139	145
Pitkäaikaiset varat	1484	1398
Oma pääoma	1206	1165
Lyhytaikaiset velat	834	789

### **Lähiajan näkymät**

Kysynnän odotetaan jatkuvan loppuvuonna hyvänä yhtiön tärkeimmillä asiakastoimialoilla. Rakentamisen aktiviteetti on Pohjoismaissa, Baltiassa ja itäisessä Keski-Euroopassa hyvä ja konepajateollisuuden asiakkaiden tilauskanta on vahvaa. Tukkukaupan varastojen purkaminen on alentanut terästeollisuuden toimituksia, mikä on lisännyt epävarmuutta terästuotemarkkinoiden kehittymisestä Euroopassa. Varastotilanteen odotetaan normalisoituvan syksyn aikana. Konsernissa on varauduttu jatkamaan tuotannon sopeuttamista vastaamaan kannattavaa kysyntää.

Konsernin tulospöytäkirjat koko vuodelle ovat hyvät. Vuoden 2005 vertailukelpoisen liikevaihdon odotetaan kasvavan edellisestä vuodesta. Kohonneet raaka-ainehinnat alkoivat vaikuttaa tulokseen toisella

neljänneksellä ja täysimääräisesti niiden vaikutus näkyy tuloksessa kolmannelta neljännekseltä alkaen, toisaalta ostoaihioiden käytön ennakoidaan jäävän tänä vuonna noin neljännekseen viimevuotisesta, mikä alentaa valmistuskustannuksia. Terästuotteiden hintojen ennakoidaan laskevan kolmannelta neljänneksellä jonkin verran. Koko vuoden vertailukelpoisen liikevoiton arvioidaan olevan selvästi viimevuotista parempi. Tuloskehityksen kannalta merkittävimmät epävarmuudet liittyvät tukkukaupan varastojen normalisoitumiseen Euroopassa sekä kysynnän kehittymiseen Aasian markkinoilla ja sen vaikutukseen teräksen perustuotteiden markkinahintoihin.

Tätä katsausta ei ole tilintarkastettu.

Helsingissä heinäkuun 27. päivänä 2005

Rautaruukki Oyj

Hallitus

## DIVISIOONAT

Ruukki Fabricationin toiminnot liitettiin 1.1.2005 alkaen muihin divisiooniin. Vuoden 2004 divisioona-kohtaiset luvut on muutettu tältä osin uuden organisaattiorakenteen mukaisiksi.

### Ruukki Construction

Milj. euroa	I/2004	II/2004	III/2004	IV/2004	2004	I/2005	II/2005
Liikevaihto	70	109	124	116	418	103	148
Liikevoitto	2	17	24	18	61	14	23
- % liikevaihdosta	2,2	16,0	19,8	15,5	14,7	13,7	15,8

Tammi-kesäkuun liikevaihto oli 251 miljoonaa euroa, jossa oli kasvua 41 prosenttia viime vuoden vastaavaan ajanjaksoon (179). Divisioonan osuus koko konsernin liikevaihdosta oli 13 prosenttia. Liikevaihtoa ovat hyvän markkinatilanteen lisäksi kasvattaneet aktiiviset panostukset liiketoiminnan kasvattamiseksi. Liikevoitto oli 37 miljoonaa euroa (19). Liikevoittoa vahvistivat hyvän hintatason lisäksi tuotannon tehostaminen ja myynnin rakenteen parantaminen. Puolan johtava metallipohjaisten rakennuselementtien valmistaja Metalplast-Oborniki Holding Sp. z o.o. on konsolidoitu osaksi Ruukki Construction -divisioonaa 1.6.2005 alkaen.

Markkinatilanne Ruukki Constructionin ydinmarkkinoilla jatkui katsauskaudella hyvänä. Myös rakentamisen kausiluonteinen voimistuminen heijastui toisella vuosineljänneksellä divisioonan liikevaihtoon ja kannattavuuteen. Toimitilarakentamisessa markkinoiden kehitys jatkui vahvana erityisesti itäisen Keski-Euroopan ja Itä-Euroopan maissa, joissa teollisuuden, kaupan ja logistiikan tilojen kysynnän kasvu on voimakasta. Yritysosasto ja erityisesti sen myötä vahvistunut sandwichelementteihin pohjautuva liiketoiminta vahvistaa Ruukki Constructionin asemaa sekä toimitus- ja palvelukykyä merkittävästi itäisen Keski-Euroopan ja Itä-Euroopan toimitilarakentamisen markkinoilla. Julkisivujen kokonaistoimitusten kysyntä vahvistui myös Pohjoismaissa ja kokonaisten ulkoseinätoimitusten myynti Ruotsin markkinoilla lähti hyvin liikkeelle. Divisioonassa panostetaan voimakkaasti toimitilarakentamisen kokonaistoimitusten kehittämiseen. Infrastruktuurirakentamisessa kysyntätilanne oli päämarkkinalla hyvä. Pohjarakentamisessa asennusvalmiiden tukiseinärakenteiden myynti satamarakentamiseen on edennyt hyvin. Infrastruktuurirakentamisessa myös teräspurustusten ja kaasuputkilinjojen kysyntä on jatkunut vahvana. Asuntorakentamisessa sesongin alkaminen siirtyi ensimmäisen neljänneksen lopusta toisen neljänneksen alkuun poikkeuksellisen kylmän alkutalven vuoksi. Asuntorakentamisen markkinatilanne on sen jälkeen kehittynyt normaalisti.

## Ruukki Engineering

Milj. euroa	I/2004	II/2004	III/2004	IV/2004	2004	I/2005	II/2005
Liikevaihto	63	78	74	113	329	124	114
Liikevoitto	9	15	10	19	53	22	23
- % liikevaihdosta	14,6	19,3	13,7	16,6	16,2	18,1	20,5

Tammi-kesäkuun liikevaihto oli 238 miljoonaa euroa, jossa oli kasvua 68 prosenttia viime vuoden vastaavaan ajanjaksoon verrattuna (141). Liikevaihtoa on kasvattanut viime vuodesta hyvän markkinatilanteen lisäksi Velsa Oy:n liittäminen Ruukki Engineeringiin marraskuun 2004 alusta. Ovakoon siirtyneet yksiköt on poistettu divisioonan luvuista 1.5.2005 alkaen. Divisioonan osuus koko konsernin liikevaihdosta oli 12 prosenttia. Liikevoitto oli 45 miljoonaa euroa (24). Liikevoittoa vahvistivat kohonneiden hintojen lisäksi toiminnan tehostaminen ja myynnin rakenteen parantaminen.

Markkinatilanne asiakastoimialoilla oli katsauskaudella hyvä. Tämä heijastui Ruukki Engineeringin myyntiin ja erityisesti ohjaamoliiketoiminta on lähtenyt vahvaan kasvuun. Kasvaneesta kysynnästä johtuen ja tuotannon tehostamiseksi Kurikan yksikössä on päätetty lisätä ohjaamotuotannon kapasiteettia. Tavoitteena on saada lisäkapasiteetti käyttöön vuoden 2006 ensimmäisellä neljänneksellä. Muista toimialoista eurooppalaisten telakoiden tilauskannat ovat erittäin hyvällä tasolla ja myös sellu-, paperi- ja energiatoimialoilla kysyntätilanne oli katsauskaudella hyvä.

Divisioonassa panostetaan voimakkaasti uusien komponentti- ja ratkaisukokonaisuuksien kehittämiseen useiden asiakkaiden kanssa. Toisella vuosineljänneksellä toimitettiin ensimmäiset ohjaamot maanalaiseen käyttöön tarkoitettuun kaivosautoon. Ohjaamot suunniteltiin yhteistyössä asiakkaan kanssa. Palvelukeskusten toimintakonseptia kehitetään paremmin vastaamaan Ruukin strategian mukaisia haasteita ja myös niiden konekantaan on tehty investointeja.

## Ruukki Metals

Milj. euroa	I/2004	II/2004	III/2004	IV/2004	2004	I/2005	II/2005
Liikevaihto	659	723	653	773	2809	788	675
Liikevoitto	72	107	104	136	420	175*	145
- % liikevaihdosta	11,0	14,9	16,0	17,6	15,0	22,2*	21,6

\* Lukuja on muutettu vastaamaan päästöoikeuksien uutta laskentakäytäntöä.

Tammi-kesäkuun liikevaihto oli 1462 miljoonaa euroa, jossa oli kasvua 6 prosenttia viime vuoden vastaavaan ajanjaksoon (1382). Ovakoon siirtyneet yksiköt on poistettu divisioonan luvuista 1.5.2005 alkaen. Divisioonan osuus koko konsernin liikevaihdosta oli 75 prosenttia. Liikevoitto oli 320 miljoonaa euroa (180). Liikevoittoa vahvistivat kohonneiden hintojen lisäksi toiminnan tehostuminen sekä parantunut myynnin rakenne.

Kysyntä jatkui pääosin hyvänä. Toisen neljänneksen loppupuolella tukkukaupan varastojen purkaminen alensi kysyntää ja toimitukset laskivat. Terästuotteiden hinnat olivat katsauskaudella huomattavasti viime vuoden vastaavaa ajankohtaa korkeammalla tasolla. Keskimääräistä hintatasoa on nostanut osaltaan uusien vuosisopimusten voimaantulo vuoden alussa. Litteiden terästuotteiden hinnat pysyivät vuoden toisella neljänneksellä pääosin ensimmäisen neljänneksen tasolla tai nousivat hieman. Kierrätysteräksen hinnanlasku ja tukkukaupan varastojen purkaminen laskivat betoniterästen hintoja.

Ruukki Metalsissa jatkettiin työtä tehokkuuden ja kustannusrakenteen parantamiseksi. Vuoden alusta divisioonan ohjausmalli on perustunut asiakas- ja markkina-aluekohtaiseen tulosjohtamiseen. Myynnin rakenteen kehittämistä jatkettiin painottamalla liiketoimintaa ydinmarkkina-alueille Pohjoismaihin, Baltiaan ja itäiseen Keski-Eurooppaan, ja toisaalta ohjaamalla tuotevalikoimaa kannattavuuslähtöisesti. Muilla kuin ydinmarkkina-alueilla liiketoiminta perustuu erikoistuotestrategiaan.

## Ruukki Production

1000 tonnia	I/2004	II/2004	III/2004	IV/2004	2004	I/2005	II/2005
Terästuotanto	1184	1198	985	1184	4549	1176	982

Tammi-kesäkuun tuotanto oli yhteensä 2 159 000 (2 382 000). Ovakoon siirtyneet yksiköt on poistettu tuotantoluvuista 1.5.2005 alkaen. Tuotanto sujui katsauskaudella hyvin.

Sopimukset teräksen valmistuksen raaka-aineista tehtiin alkuvuonna selvästi viime vuotta korkeammilla hinnoilla. Kohonneet raaka-ainehinnat alkoivat vaikuttaa tulokseen toisella neljänneksellä ja täysimääräisesti niiden vaikutus näkyy tuloksessa kolmannelta neljännekseltä alkaen, toisaalta ostoaihoiden käytön ennakoitaan jäävän tänä vuonna noin neljännekseen viimevuotisesta, mikä alentaa valmistuskustannuksia.

Raahen kuumavalssaamalla uusitun automaation ensimmäinen vaihe otettiin tuotantokäyttöön helmikuussa ja uusi aihoidenkuumennusuuni huhtikuun alussa. Molemmat investoinnit parantavat tuotantolinjan laaduntuotokkyä merkittävästi.

Katsauskaudella tehtiin päätös suorakarkaisulaitteiston uusimisesta Raahen tehtailla. Investoinnin odotetaan valmistuvan vuonna 2007 ja sen arvioitu kustannus on noin 24 miljoonaa euroa. Investointi nostaa erikoislujien terästen osuutta Rautaruukin terästuotteissa ja tukee Ruukki Engineeringin liiketoimintaa voimakkaasti kasvavalla nosto- ja kuljetusväline-toimialalla.

Konsernissa on varauduttu jatkamaan tuotannon sopeuttamista vastaamaan kannattavaa kysyntää.

## TAULUKOT

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

### LYHENNETTY KONSERNIN TULOSLASKELMA

milj. euroa	4-6/05	4-6/04	1-6/05	1-6/04	2004
Liikevaihto	939	911	1953	1705	3564
Liiketoiminnan muut tuotot	-3	3	12	8	19
Liiketoiminnan kulut	-716	-745	-1503	-1425	-2915
Poistot ja arvonalentumiset	-39	-46	-81	-89	-175
Liikevoitto	180	123	381	199	493
Rahoitustuotot ja -kulut	-10	-16	-19	-27	-51
Osuus osakkuusyritysten tuloksista	12	1	13	1	2
Voitto ennen veroja	182	108	376	173	443
Verot	-49	-13	-98	-31	-114
Kauden voitto	133	94	278	142	330
Jakautuminen:					
Emoyhtiön omistajille	133	94	278	142	329
Vähemmistölle	0	0	0	0	1
Tulos/osake, laimennettu, e	0,97	0,69	2,02	1,04	2,40
Tulos/osake, perus, e	0,98	0,69	2,04	1,05	2,42
Liikevoitto liikevaihdosta, %	19,2	13,5	19,5	11,7	13,8



<b>LYHENNETTY KONSERNIN TASE</b>	30.6.	30.6.	31.12.
milj. euroa	2005	2004	2004
<b>VARAT</b>			
Pitkäaikaiset varat	1503	1382	1417
Lyhytaikaiset varat			
Vaihto-omaisuus	605	526	651
Myynti- ja muut saamiset	613	586	584
Rahavarat	63	77	60
	<u>2783</u>	<u>2572</u>	<u>2712</u>
<b>OMA PÄÄOMA JA VELAT</b>			
Oma pääoma			
Emoyhtiön omistajille kuuluva oma pääoma	1310	940	1126
Vähemmistön osuus	1	1	1
Pitkäaikaiset velat			
Korolliset velat	440	648	625
Muut pitkäaikaiset velat	235	206	224
Lyhytaikaiset velat			
Korolliset velat	284	285	195
Ostovelat ja muut velat	513	491	541
	<u>2783</u>	<u>2572</u>	<u>2712</u>

#### **LYHENNETTY RAHAVIRTALASKELMA**

milj. euroa	1-6/05	1-6/04	2004
Tilikauden voitto	278	142	330
Oikaisut tilikauden voittoon	199	133	306
Rahavirta ennen käyttöpääoman muutosta	477	275	636
Käyttöpääoman muutos	-142	-66	-128
Rahoituserät ja verot	-77	-38	-122
Liiketoiminnan rahavirta	258	172	386
Investointien rahavirta	-62	-25	-118
Rahavirta ennen rahoitusta	196	147	268
Maksetut osingot	-109	-27	-27
Rahoituksen muu nettorahavirta	-84	-92	-231
Rahavarojen muutos	3	28	10

#### **AVAINLUVUT**

	4-6/05	4-6/04
Liikevaihto, Me	939	911
Liikevoitto, Me	180	123
- % liikevaihdosta	19,2	13,5
Voitto ennen veroja, Me	182	108
- % liikevaihdosta	19,4	11,9

<b>AVAINLUVUT</b>	1-6/05	1-6/04	2004
Liikevaihto, Me	1 953	1 705	3 564
Liikevoitto, Me	381	199	493
- % liikevaihdosta	19,5	11,7	13,8
Voitto ennen veroja, Me	376	173	443
- % liikevaihdosta	19,2	11,1	12,4
Sijoitetun pääoman tuotto*, %	35,2	13,7	26
Oman pääoman tuotto*, %	41,3	19,2	33,8
Omavaraisuusaste, %	47,3	36,7	41,7
Nettovelkaantumisaste, %	50,5	91,0	68,0
Korolliset nettovelat, Me	661	855	761
Oma pääoma/osake, e	9,65	6,93	8,29
Henkilöstö keskimäärin	11 924	12 280	12 273
Osakkeiden lukumäärä	138 886 445	138 886 445	138 886 445
- ilman omia osakkeita	135 813 485	135 616 445	135 813 485
- laimennettu	137 213 485	137 016 445	137 213 485

\* 12 edellisen kuukauden ajalta

#### OMAN PÄÄOMAN MUUTOS 1-6/2004

milj. euroa

	Emoyhtiön omistajille kuuluva oma pääoma						Yh- teensä	Vähem- mistön osuus
	Osake- pääoma	Yli- kurssi- rahasto	Arvon- muutos ja muut rahastot	Muunto- erot	Voitto- varat			
OMA PÄÄOMA 1.1.	236	220	1	-5	369	820	1	
Muuntoeron muutos				1		1		
Osakeperusteisten maksujen kustannus			0			0		
Suorat kirjaukset voittovaroihin					3	3		
Osingonjako					-27	-27		
Tilikauden voitto					142	142		
OMA PÄÄOMA 30.6.	236	220	1	-4	487	940	1	

#### OMAN PÄÄOMAN MUUTOS 1-6/2005

milj. euroa

	Emoyhtiön omistajille kuuluva oma pääoma						Yh- teensä	Vähem- mistön osuus
	Osake- pääoma	Yli- kurssi- rahasto	Arvon- muutos ja muut rahastot	Muunto- erot	Voitto- varat			
OMA PÄÄOMA 1.1.	236	220	2	-2	671	1126	1	
IAS 39 ja 32 aiheuttamat muutokset:								
Rahavirran suojaukset			2		-2		0	
OIKAISTU 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	

**LIKEVAIHTO DIVISIOONITTAIN**

Me	1-6/05	1-6/04	muutos %	2004
Ruukki Construction	251	178	+40	418
Ruukki Engineering	238	141	+68	329
Ruukki Metals	1462	1382	+6	2809
Muut yksiköt	2	3		8
Konsernin liikevaihto	1953	1705	+15	3564

**LIKEVOITTO DIVISIOONITTAIN**

Me	1-6/05	1-6/04	2004
Ruukki Construction	37	19	61
Ruukki Engineering	46	24	53
Ruukki Metals	320	180	420
Konsernihallinto ja muut yksiköt	-22	-24	-42
Konsernin liikevoitto	381	199	493

**LIKEVAIHTO VUOSINELJÄNNEKSITTÄIN**

Me	I/04	II/04	III/04	IV/04	I/05	II/05
Ruukki Construction	70	109	124	116	103	148
Ruukki Engineering	63	78	74	113	124	114
Ruukki Metals	659	723	653	773	788	675
Muut yksiköt	1	1	3	2	0	2
Konsernin liikevaihto	794	911	854	1005	1014	939

**LIKEVOITTO VUOSINELJÄNNEKSITTÄIN**

Me	I/04	II/04	III/04	IV/04	I/05	II/05
Ruukki Construction	2	17	24	18	14	23
Ruukki Engineering	9	15	10	19	22	23
Ruukki Metals	72	107	104	136	175*	145
Konsernihallinto ja muut yksiköt	-7	-17	-12	-7	-10	-12
Konsernin liikevoitto	76	123	128	166	201	180

\* lukuja on muutettu vastaamaan päästöoikeuksien uutta laskentakäytäntöä

**VASTUUSITOUMUKSET**

Me	Konserni		Rautaruukki Oyj	
	6/05	12/04	6/05	12/04
Annetut kiinnitykset	27	30	27	27
Vakuudet				
Tytäryhtiöiden puolesta			104	124
Osakkuusyhtiöiden puolesta	17	2	17	2
Muiden puolesta	6	2		0
Leasing- ja vuokravastuut	149	166	132	149
Muut taloudelliset vastuut	1	2	0	1

**JOHDANNAISSOPIMUSTEN ARVOT 30.6.2005, Me****RAHAVIRRAN SUOJAUKSET, JOIHIN  
SOVELLETAAN SUOJAUSLASKENTAA**

	Nimellismäärä	Käypä arvo
Korkojohdannaiset		
Koronvaihtosopimukset	115	-1,7
Sinkkijohdannaiset		
Termiinit	44 100*	5,7
Sähköjohdannaiset		
Termiinit	2 527**	18,9

**JOHDANNAISET, JOIHIN EI****SOVELLETA SUOJAUSLASKENTAA**

	Nimellismäärä	Käypä arvo
Korkojohdannaiset		
Koronvaihtosopimukset	353	-4,1
Valuuttajohdannaiset		
Termiinit	568	7,2
Optiot		
Ostetut	95	2,4
Myytyt	95	1,7
	<u>190</u>	<u>4,1</u>

\*tonnia

\*\*GWh

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