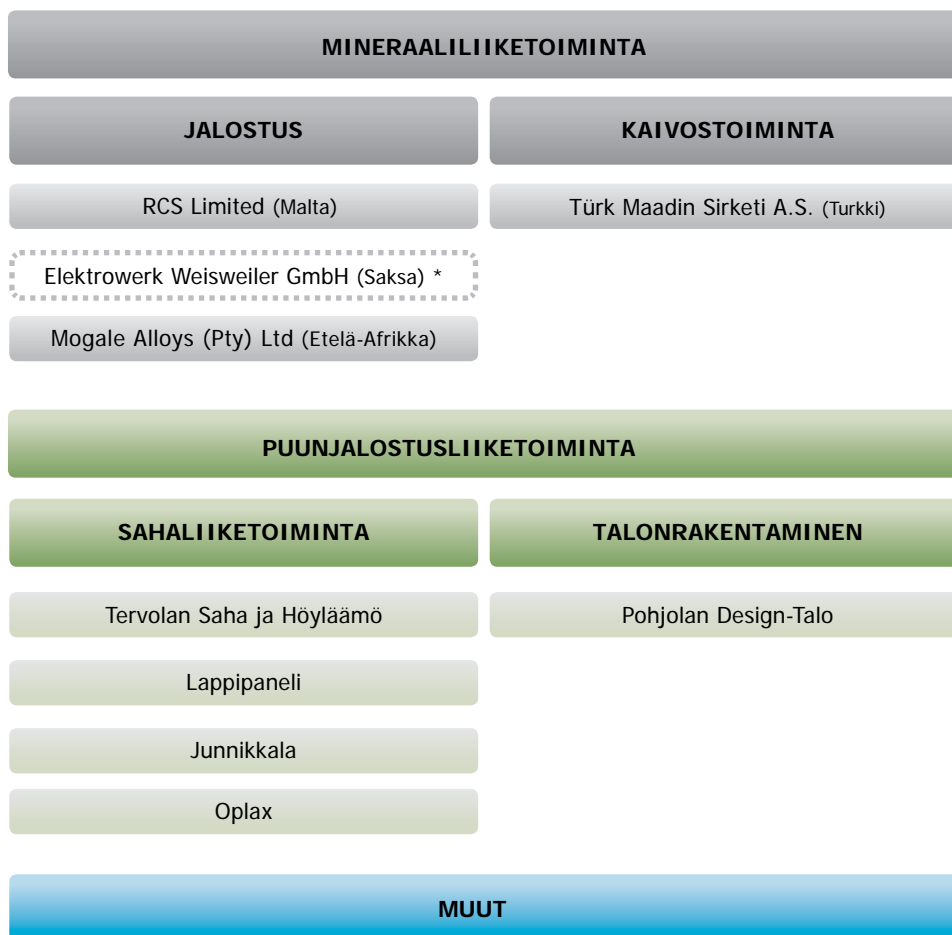


RUUKKI | GROUP

OSAVUOSIKATSAUS 1.1. - 30.6.2009

KONSERNIN LIIKETOIMINTARAKENNE

RUUKKI GROUP OYJ



* EWW yhdistellään konserniin IFRS SIC-12 periaatteiden mukaisesti, vaikka Ruukki Groupin omistusosuus on 0 %.

Kuvassa on esitetty vain olennaisimmat konserniyhtiöt.

SISÄLLYSLUETTELO

Tiivistelmä	4-9
Osavuositarkastus 1.1. - 30.6.2009	10-19
Keskeiset tapahtumat toisella vuosineljänneksellä	10
Kehitys liiketoimintasegmenteittäin	12
Tulevaisuuden toimialanäkymät	16
Riskit ja epävarmuustekijät	18
Taulukko-osa	20-31
Segmenttikohtainen taloudellinen kehitys	20
Konsernin tuloslaskelma	22
Konsernitase	23
Konsernin rahavirtalaskelma	25
Laskelma konsernin oman pääoman muutoksesta	26
Muita avainlukuja	27
Yrityshankinnat	28
Osavuositarkastuksen liitetiedot ja muuta tietoa	32
Liputusilmoitukset	35

TIIVISTELMÄ

KONSERNIN AVAINLUVUT

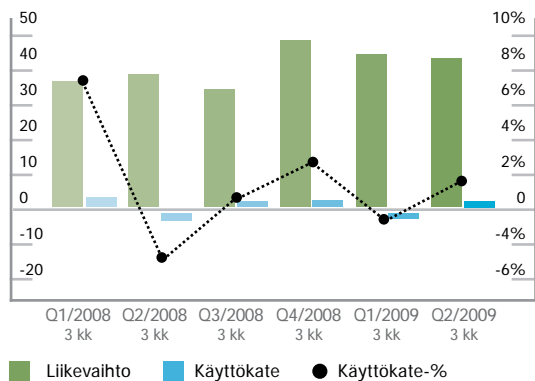
Jatkuvat toiminnot

MEUR	1-6/2009 30.6.2009	1-6/2008 30.6.2008	1-12/2008 31.12.2008
Liikevaihto	88,1	75,8	158,7
Käyttökate	0,6	0,8	2,3
% liikevaihdosta	0,7 %	1,0 %	1,5 %
Liikevoitto	-11,1	-5,6	-46,7
% liikevaihdosta	-12,6 %	-7,4 %	-29,4 %
Voitto ennen veroja	-11,2	0,5	-41,5
% liikevaihdosta	-12,8 %	0,7 %	-26,2 %
Tilikauden voitto	-9,7	-0,9	-41,4
Oman pääoman tuotto (ROE), % p.a.	-5,8 %	-0,4 %	-10,8 %
Sijoitetun pääoman tuotto (ROCE), % p.a.	-4,0 %	1,2 %	-8,1 %
Sijoitetun pääoman tuotto (ROCE), % p.a.	49,8 %	78,9 %	64,8 %
Osakekohtainen tulos, laimentamaton, EUR	-0,03	0,00	-0,14
Osakekohtainen tulos, laimennettu, EUR	-0,03	0,00	-0,14
Osakekohtainen oma pääoma, EUR	1,12	1,37	1,20
Osakkeiden lukumäärän keskiarvo, laimentamaton, 1.000 kpl	258 021	290 034	288 749
Osakkeiden lukumäärän keskiarvo, laimennettu, 1.000 kpl	303 347	300 084	303 891
Osakkeiden lukumäärä tilikauden lopussa, 1.000 kpl	261 034	290 034	290 034

Luvut yllä olevassa taulukossa koskevat vain konsernin jatkuvia liiketoimintoja, eivätkä sisällä lopetettujen liiketoimintojen vaikutusta.

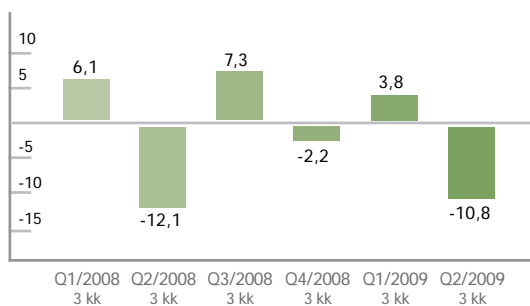
Liikevaihto ja käyttökate

MEUR



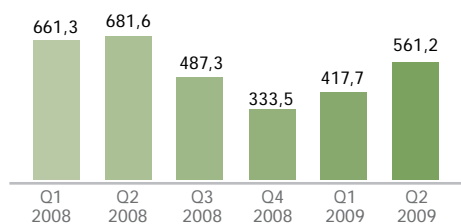
Liiketoiminnan rahavirta

MEUR

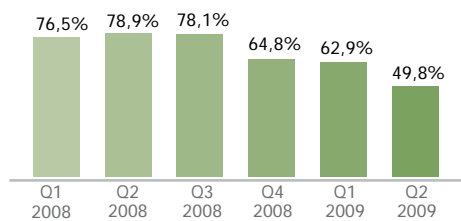


Osakekannan markkina-arvo

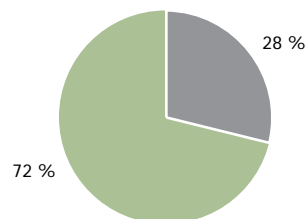
MEUR



Omavaraisuusaste

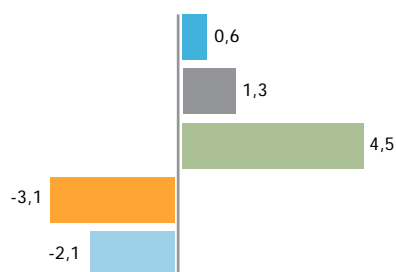


Liikevaihdon jakauma 1-6/2009



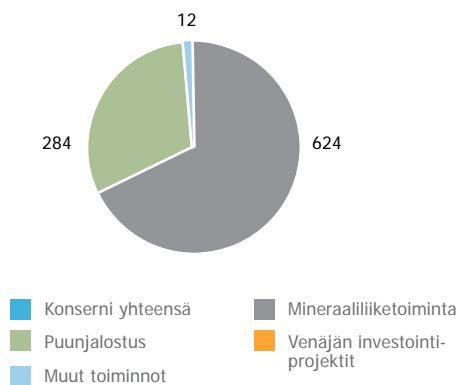
Käyttökate (EBITDA) toimialoittain 1-6/2009

MEUR



Henkilöstön jakauma

Konserni yhteensä: 920



KESKEISET TAPAHTUMAT 1-6/2009

Liiketoiminta

- » Sylvania Resourcesin hankinta etenee Kesäkuun lopussa Ruukki Group ilmoitti aikovansa hankkia kaikki Sylvania Resources Limitedin osakkeet niin kutsutulla scheme of arrangement –järjestelyllä käyttäen maksuvälineenä Ruukki Groupin osakkeita; Sylvania Resources on julkisesti listattu yhtiö, joka on erikoistunut platinaryhmän metallien tuotantoon
- » Mogale Alloysin hankinta toteutettu Laajentuminen Etelä-Afrikkaan toukokuun lopulla toteutetun ferrometalliseosten valmistajan Mogale Alloysin 84,9 %:n efektiivisen omistusoosuuden ostolla
- » Toimenpiteet mineraali- ja puunjalostusliiketoimintojen tavoitelluksi eriyttämiseksi aloitettu

Avainluvut

- » Konzernin liikevaihto 88,1 miljoonaa euroa (1-6/2008: 75,8 miljoonaa euroa)
- » Konzernin käyttökate (EBITDA) 0,6 (0,8) miljoonaa euroa
- » Puunjalostussegmentin käyttökate 4,5 (8,0) miljoonaa euroa, koko vuoden ennustetta päivitetty ylöspäin

- » Mineraalisegmentin käyttökate 1,3 miljoonaa euroa; segmentin ensimmäisen vuosipuoliskon käyttökate alhainen, mikä johtuu osittain transaktiokulujen kirjaamisesta tuloslaskelmaan IFRS3-standardin muutosten vuoksi, mitä sovelletaan tuleviin yrityshankintoihin, mutta parantuneiden markkinaolosuhteiden vuoksi toisen vuosipuoliskon oletetaan olevan parempi
- » Konzernin liiketoiminnan rahavirta -7,0 (-6,0) miljoonaa euroa, mikä sisältää toisella vuosineljänneksellä Mogale Alloysin ostoon liittyvän 6,5 miljoonan euron suuruisen maksun rahastoon, josta tullaan maksamaan palkkioita Mogalen johdolle seuraavan viiden vuoden aikana
- » Liiketoiminnan kassavirta vielä kohtuullinen, mutta segmenttien ulkopuolisten toimintojen tulokset alun perin oletettua heikommat
- » Nettorahavarat 48,2 miljoonaa euroa 30.6.2009 (213,1 miljoonaa euroa 31.12.2008; ja 187,5 miljoonaa euroa 31.3.2009), nettorahavarojen muutos johtuu pääosin omien osakkeiden ostoista ja Mogale Alloysin osake-enemmistön ostosta
- » Ulkona olevien osakkeiden määrä, kun vähennetään yhtiön hallussa olevien omien osakkeiden määrä, oli 246.674.022 osaketta 30.6.2009 (258.977.496 osaketta 31.3.2009)

ENNUSTE 2009

Käyttökate MEUR	Puunjalostus	Mineraali	Segmentteihin kuulumattomat ja eliminoinnit	Konserni
Toteuma 1-6/2009	4,5	1,3	-5,2	0,6
Ennuste 1-12/2009				
alkuperäinen, julkaistu 26.2.2009 tilinpäätöstiedotteessa 2008	5,0	10,0	-5,0	10,0
päivitetty, julkaistu 25.5.2009 Mogalen hankinnan yhteydessä	5,0	15,0	-5,0	15,0
tarkennettu, julkaistu 6.8.2009 osavuositarkastuksessa Q2/2009 yhteydessä	7,0	15,0	-7,0	15,0

Perustuen oletettua parempaan sahaliiketoiminnan markkinahintojen kehitykseen toisella vuosineljänneksellä ja sen jälkeen, puunjalostusliiketoiminnan käyttökate-ennustetta nostetaan, mikä perustuu seuraaviin keskeisiin oletuksiin:

- » sahatavaramarkkinoiden tilanne säilyy vahvana toisella vuosipuoliskolla;
- » konsernin sahayksiköt saavat riittävästi raakaainetta;
- » teollisuuden tarjonnassa ei tapahdu merkittäviä muutoksia.

Mogale Alloys, joka on liitetty konserniin toisen vuosineljänneksen lopussa, lisää konsernin mineraaliliiketoimintojen myyntivolyymia ja sillä arvioidaan olevan positiivinen vaikutus kannattavuuteen. Uusitun IFRS3-standardin vuoksi konserni on

kirjannut 1-6/2009 tuloslaskelmaansa yhteensä 1,6 miljoonan euron kulut aiotuista ja arvioituista yrityshankinnoista, mm. liittyen Sylvania Resources -hankintaan. Näiden kulujen odotetaan jatkuvan myös toisella vuosipuoliskolla.

Segmentteihin kuulumattomat muut toiminnot, erityisesti konsernin keskushallinto ja Venäjän puunjalostusprojektit, ovat aiheuttaneet alun perin odotettua heikomman taloudellisen tuloksen, minkä keskeisiä syitä ovat:

- » kertaluonteiset Venäjän toimintojen lopetuskustannukset, yhteensä 2,1 miljoonaa euroa;
- » emoyhtiön toimitusjohtajan palkkiojaksotukset perustuen uudelleen määritettyihin bonusperusteisiin vuodelle 2009.



TOIMITUSJOHTAJAN KOMMENTIT

Ruukki Group Oyj:n toimitusjohtaja Alwyn Smit:

”Taloudellinen taantuma on heijastunut konsernin liiketoimintaan, ja vaikutukset näkyvät erityisesti myyntivolyymien ja yksikköhintojen selkeänä puotamisena verrattuna edellisen vuoden vastaavaan aikaan, vaikka toisen neljänneksen loppua kohti mentäessä markkinahinnat näyttävät kääntyneen ylöspäin. Olemme tyytyväisiä mineraali- ja puusegmenttien operatiivisiin tuloksiin, äkillinen ja syvä taloudellinen laskusuhdanne huomioon ottaen. Hyödykkeiden hinnat ovat nousussa, mutta tulevaisuuden näkyvät ovat epävarmoja.”

”Toisella vuosineljänneksellä konserni osti Mogale Alloysin osake-enemmistön, mikä laajentaa liiketoimintaa maantieteellisesti Etelä-Afrikkaan, ja mahdollistaa Mogalen osaamisen ja tuotantolaitoksen käytön alustana tulevalle jatkolaajentumiselle.

Hankinnan seurauksena konsernin rahavarat ovat vähentyneet, mutta omavaraisuutemme ja rahoitusmahdollisuutemme ovat edelleen hyvät.”

”Kesäkuun lopussa julkistettu Sylvania Resourcesin hankinta tulee toteutuessaan laajentamaan liiketoimintaa platinaryhmän metallien tuotantoon. Sylvaniailla on vahvaa osaamista matalan kustannustason ja vahvan kassavirran tuotantoprosesseista, joissa hyödynnetään halvempia raaka-ainelähteitä. Transaktion juridisen toteuttamisen edellyttämät prosessit vievät useita kuukausia, ja kauppa tulee myös syksyllä 2009 koolle kutsuttavaan Ruukin ylimääräiseen yhtiökokoukseen osakkeenomistajien päätettäväksi.”

”Osana konsernin strategista muutosta konsernin organisaatiota ja johtoresursseja tullaan vahvistamaan.”



LEHDISTÖ- JA ANALYYTIKKOTILAISUUS

Ruukki Group Oyj järjestää englanninkielisen puhelinkonferenssin 6.8.2009 klo 12:00 alkaen, jossa yhtiön toimitusjohtaja Alwyn Smit esittelee osavuosikatsauksen. Ilmoittautuminen puhe-
luun sähköpostitse: marjo.lonka@ruukkigroup.fi.
Puhelinnumero ja muut ohjeet annetaan ilmoittautumisen yhteydessä.

Lisätietoja:

Alwyn Smit
Toimitusjohtaja
Ruukki Group Oyj
Puhelin +358 50 442 1663 / +41 7960 19094
www.ruukkigroup.fi

Ruukki Group Oyj:n osake on listattu NASDAQ OMX Helsingin keskisuurten yhtiöiden kategoriassa, teollisuustuotteet ja -palvelut toimialaryhmässä.

Tämä osavuosikatsaus on laadittu suomeksi ja käännetty englanniksi. Mikäli kieliversioiden välillä on eroavaisuuksia, epä johdonmukaisuuksia tai virheellisyyksiä, suomenkielinen versio on ratkaiseva.

OSAVUOSIKATSAUS 1.1. – 30.6.2009



KESKEISET TAPAHTUMAT TOISELLA VUOSINELJÄNNEKSELLÄ 2009

Ruukki Groupin hallitus päätti toukokuussa aloittaa prosessit liiketoimintojensa eriyttämiseksi. Tavoitteena on listata puunjalostusliiketoiminta NASDAQ OMX Helsingin Pörssiin vuoden 2010 aikana.

Toukokuun lopussa Ruukki Group hankki 84,9 %:n efektiivisen omistusosuuden Etelä-Afrikassa sijaitsevasta Mogale Alloys -nimisestä, sulattotoimintaa harjoittavasta yhtiöstä. Kaupalla Ruukki Group laajentaa mineraaliliiketoimintaansa Etelä-Afrikkaan ja uusiin tuotteisiin. Mogalen tuotantolaitokset sijaitsevat Etelä-Afrikassa, Johannesburgin läheisyydessä. Sillä on yhteensä 96 MVA:n sulattokapasiteetti neljässä sulatossa. Mogale tuottaa piimangaania, ferrokromia sekä ruostumattoman teräksen valmistuksessa käytettävää kromi-nikkeli-rautametalliseosta vuotuisella noin 100.000 tonnoin yhteenlasketulla

tuotantokapasiteetilla. Mogalen enemmistöosuuden osto on avainasemassa Ruukin laajentumisessa Etelä-Afrikkaan, joka on yksi maailman johtavista mineraalien tuotantoalueista. Mogalen hankinta antaa Ruukille mahdollisuuksia myös lisäyrittäjäkauppoihin mineraali- ja metalliseos-liiketoiminnoissa, kuten kromi- ja platinaomaisuuseriin liittyen. Kauppahinta on kokonaisuudessaan 2.000 miljoonaa randia. Kauppahinnasta 1.200 miljoonaa randia maksettiin kaupan toteuttamisen yhteydessä, joista 1.125 miljoonaa randia maksettiin myyjille ja 75 miljoonaa randia maksettiin Mogale Management Trust -rahastoon, joka on perustettu Mogalen avainhenkilöiden palkitsemista varten. Loput 800 miljoonaa randia on myyjien rahoittamaa, ja sen takaisinmaksu tapahtuu niin, että 200 miljoonaa randia maksetaan vuoden päästä ja 600 miljoonaa randia seuraavan viiden vuoden aikana, mihin sisältyy 75 miljoonaa randia, jotka tullaan maksamaan avainhenkilöiden rahastoon seuraavan viiden vuoden aikana.



Ruukki Group Oyj:n hallitus nimitti kesäkuussa Jelena Manojlovicin yhtiön hallituksen puheenjohtajaksi. Edellinen hallituksen puheenjohtaja Alwyn Smit jatkaa toimitusjohtajana sekä hallituksen jäsenenä.

Kesäkuun lopussa tiedotettiin, että Ruukki Group Oyj:n tarkoituksena on hankkia 100 % Sylvania Resources Limitedin osakekannasta. Sylvania on australialainen osakeyhtiö, jonka pääliiketoiminta sijaitsee Etelä-Afrikassa. Ruukki toteuttaa hankinnan scheme of arrangement –järjestelyllä. Sylvania hankinta toteutetaan Australian lakien mukaisena järjestelyinä. Sylvania tuottaa platinaryhmän metallien metalliseoksia, joista suurin osa valmistetaan sivukivijäämistä. Sylvania on listattu Australian pörssissä ja Lontoon pörssin AIM-listalla. Sylvania yritysjärjestelyn toteutuminen mahdollistaa Ruukin edelleen laajentavan mineraaliliiketoimintaansa Etelä-Afrikassa. Ruukin ja Sylvania yhdistelmä tulee muodostamaan vertikaalisesti integroidun kromi- ja

platinaryhmän metalliyhtiön. Tämä laajennettu konserni keskittyisi ferrokromin, muiden ferroseosten ja platinaryhmän metallien tuottamiseen. Sylvania osakkaille tarjotaan noin 0,55249 uutta Ruukin osaketta jokaista omistamaansa Sylvania varsinaista osaketta kohden. Liikkeelle laskettavien uusien Ruukin osakkeiden enimmäismäärä on yhteensä noin 119.626.886. Lisäksi Sylvania olemassa olevat optiot korvataan Ruukin optio-oikeuksilla. Järjestelyn osana luovutettavien Ruukin uusien optio-oikeuksien kokonaismäärä on 10.675.496 kappaletta, jotka kukin oikeuttavat merkitsemään yhden (1) Ruukin osakkeen. Mikäli järjestely toteutetaan, Ruukin nykyiset osakkaat omistaisivat Ruukista noin 68,6 % ja nykyiset Sylvania osakkaat omistaisivat noin 31,4 % olettaen, ettei Ruukin osakekannassa tapahdu muita muutoksia.

KEHITYS LIIKETOIMINTASEGMENTEITTÄIN

PUUNJALOSTUSLIIKETOIMINTA



Vuoden 2009 toisen neljänneksen aikana saha-liiketoiminnan keskimääräiset myyntihinnat ovat nousseet ensimmäiseen neljännekseen verrattuna. Vaikka toistaiseksi merkittävää taloudellista toimimista ei ole tapahtunut, toimialan kapasiteetin ja tuotannon voimakkaat leikkaukset ovat rajoittaneet tarjontaa, ja siten nykyinen kysynnän taso on nostanut myyntihintoja jonkin verran. Samaan aikaan tukkien ostohinnat ovat hiukan laskeneet, mikä on vaikuttanut positiivisesti kannattavuuteen. Toisen vuosineljänneksen aikana konsernin valmiin sahatavaran varastot ovat pienentyneet. Konsernin sahojen kapasiteetin käyttöaste on ollut selvästi alle maksimitason, mutta yksiköiden tuotantokatkoja ei ole tehty tai suunnitteilla lähitulevaisuudessa. Raaka-aineen saatavuus on säilynyt melko tiukkana, ja sen takia omaan hankintaorganisaatioon perustuvan toimintamallin suhteellista osuutta on lisätty raaka-aineen jatkuvan saatavuuden turvaamiseksi. Toisen vuosineljänneksen liiketoiminnan rahavirta oli positiivinen varastojen alenemisesta johtuen, mikä vapautti käyttöpääomaa. Pakkauslavojen toimitusmäärät ovat laskeneet, ja kyseisen liiketoiminta-

alueen kannattavuus on heikompi verrattuna viime vuoden vastaavaan ajankohtaan.

Konsernin suurin sahayksikkö Junnikkala ilmoitti toukokuussa aloittavansa yt-neuvottelut koko henkilöstönsä mahdollisesta lomauttamisesta. Toistaiseksi, perustuen hiukan parantuneeseen markkinatilanteeseen, ketään ei ole lomautettu, mutta yt-prosessit ovat vielä keskeneräiset.

Vuosi 2009 tulee olemaan talonrakentamislukemien toinen peräkkäinen vuosi, jolloin toteutuu merkittävä markkinakysynnän ja toimitusvolyymin lasku. Toisen vuosineljänneksen lopussa konsernin talonrakentamisyksikön tilauskanta oli 171 taloa, mikä on noin 40 % vähemmän kuin vuotta aiemmin. Uusmyynti on jonkin verran piristynyt toisella vuosineljänneksellä, mikä indikoi jonkinlaista markkinoiden palautumista. Yleisesti muuttovalmiit talot ja tyypillisesti keskikooltaan pienemmät asunnot ovat lisänneet suosiota.

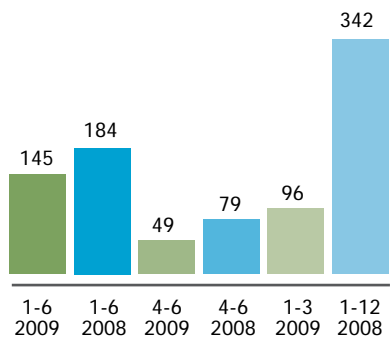
Liiketoimintasegmentin palveluksessa oli 30.6.2009 yhteensä 284 henkilöä (30.6.2008: 324).

Puunjalostusliiketoimintasegmentin liikevaihto, käyttökate ja liikevoitto:

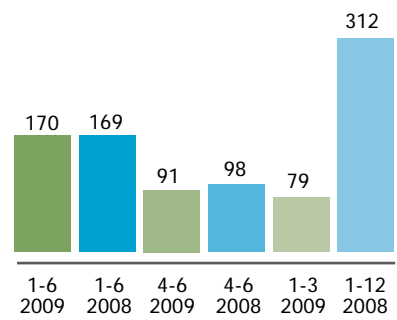
MEUR	1-6/2009	1-6/2008	4-6/2009	4-6/2008	1-3/2009	1-12/2008
Liikevaihto	63,6	74,3	31,9	38,3	31,7	144,9
Käyttökate	4,5	8,0	1,1	3,4	3,4	14,6
Käyttökate-%	7,1 %	10,8 %	3,6 %	8,9 %	10,7 %	10,1 %
Liikevoitto	1,9	4,3	-0,2	1,4	2,1	-13,6
Liikevoitto-%	2,9 %	5,8 %	-0,7 %	3,6 %	6,6 %	-9,4 %



Luovutetut muuttovalmiit puurakenteiset omakotitalot:



Sahatavaran tuotanto, 1000 m³



MINERAALILIIKETOIMINTA



Matalan ja erittäin matalan hiilipitoisuuden ferrokromituotanto aloitettiin Saksassa huhtikuun alussa, kun tuotantotoiminta oli ollut keskeytyksessä koko ensimmäisen vuosineljänneksen. Ferrokromin kysyntä riippuu ruostumattoman teräksen markkinoiden kehityksestä, ja koska maailmanlaajuinen talouskriisi on vaikuttanut raskaasti muun muassa auto- ja lentokoneteollisuuksiin, tämä on vaikuttanut negatiivisesti ferrokromin kysyntään. Heikosta kysynnästä johtuen myyntihinnat ovat pudonneet verrattuna vuoteen 2008, mutta toisen vuosineljänneksen loppupuolella on ollut nähtävissä merkkejä hintojen noususta. Konserni on siirtänyt eurooppalaisten yksiköidensä painopistettä enemmän asiakasräätelöityihin erikoistuotteisiin kannattavuuden ja kassavirran optimoimiseksi. Turkin investointiprojekti uuden rikastuslaitoksen rakentamiseksi on aloitettu toisella vuosineljänneksellä, ja sen odotetaan valmistuvan noin vuoden kuluessa, mikä antaa konsernille mahdollisuuden hyödyntää edullisia maanpäällisiä sivukivivarantoja arviolta vuoden 2010 puolivälistä alkaen.

Mogalen hankinta laajensi konsernin tuoteportfoliota ferrokromiin (nk. charge chrome -laatu), piimangaaniin ja ruostumattomaan terässeokseen.

Kansainvälinen taantuma on vaikuttanut myös Mogalen tuotteiden kysyntään, mutta yhtiö on pitänyt sulattonsa käynnissä. Mogale on yhdistelty konserniin kesäkuun alusta, joten konsernin toisen vuosineljänneksen tuloslaskelmaan Mogale on vaikuttanut kesäkuun ajalta. Koska Mogale sijaitsee Etelä-Afrikassa, Ruukki on yrityshankinnan myötä altistunut Etelä-Afrikan randin kurssivaihteluille sekä maksamattoman kauppahinnan että Mogalen kulujen ja investointien kautta. Toistaiseksi konserni on päättänyt olla suojaamatta randiin liittyvää valuuttariskiä, mikä voi olennaisesti vaikuttaa euronääräiseen kokonaiskauppahintaan ja tulevaan kannattavuuteen.

Kesäkuun lopussa Ruukki julkisti aikovansa hankkia Sylvania Resourcesin, ja siten laajentuvansa mineraaliliiketoiminnassa platinaryhmän metallien tuottamiseen, sisältäen mm. platinan, palladiumin ja rhodiumin. Jos ja kun Sylvania hankinta toteutuu, Ruukista tulee vertikaalisesti integroitu kromi- ja PGM-tuottaja.

Mineraaliliiketoimintasegmentin henkilöstön lukumäärä 30.6.2009 oli yhteensä 624 henkilöä.

Mineraaliliiketoimintasegmentin liikevaihto, käyttökate ja liikevoitto:

MEUR	1-6/2009 6 kk	4-6/2009 3 kk	1-3/2009 3 kk	11-12/2008 2 kk
Liikevaihto	24,6	11,7	12,8	12,3
Käyttökate	1,3	0,6	0,7	1,9
Käyttökate-%	5,1 %	4,9 %	5,4 %	15,3 %
Liikevoitto	-7,8	-4,2	-3,6 %	-1,0
Liikevoitto-%	-31,7 %	-35,7 %	-28,1 %	-8,1 %

Mineraalisegmentin ensimmäisen vuosipuoliskon tuloslaskelmaan on kirjattu vireillä oleviin tai tavoiteltuihin tuleviin yrityshankintoihin liittyvistä due diligence -kuluista ja muista transaktiokuluista yhteensä 1,6 miljoonaa euroa. Perustuen uudistettuun IFRS3-standardiin, joka sääntelee yrityshankintojen kirjanpitoa, Ruukki Group on olettanut näiden keskeneräisten yrityshankintojen tulevan kirjattavaksi uudistetun IFRS3-standardin (nk. IFRS3R) periaatteiden mukaisesti. Tämän vuoksi kuluja ei ole aktivoitu taseeseen ja niitä ei tulla sisällyttämään hankintamenoön, vaan ne on kirjattu kuluksi, kun ne ovat aiheutuneet ja niihin liittyvä palvelu on vastaanotettu.



MUUT TOIMINNOT

Konsernin muiden toimintojen, joita ei sisällytetä kahteen erikseen raportoitavaan segmenttiin, vuoden 2009 toisen neljänneksen eli huhti-kesäkuun käyttökate oli -0,9 miljoonaa euroa, josta -0,4 miljoonaa euroa liittyy Venäjän investointiprojekteihin ja loput pääosin konsernihallinnon kuluihin. Konsernijohdon optiokulut olivat kaikkiaan 0,3 miljoonaa euroa.

Ajalla 1-6/2009 konsernin muiden toimintojen käyttökate oli -5,2 miljoonaa euroa, josta Venäjäliiketoimiin liittyy -3,1 miljoonaa euroa valtaosin perustuen luovutustappioon venäläisten tytäryhtiöiden alasajoon liittyen. Konsernin emoyhtiö kirjasi ensimmäiselle vuosipuoliskolle 0,6 miljoonan euron optiokulut. Osakkuusyhtiöiden tulo-osuudella oli

vain vähäinen, noin 0,1 miljoonan euron positiivinen vaikutus ensimmäisen vuosipuoliskon tulokseen.

Konsernin likviditeetti kesäkuun lopussa, kun mukaan lasketaan käteisvarat sekä lyhytaikaiset eräpäivään asti pidettävät talletukset, oli yhteensä 68,5 (31.3.2009: 208,5) miljoonaa euroa. Konserni sijoittaa rahavaransa lyhytaikaisiin talletuksiin useisiin pankkeihin. Tarkoituksena on hajauttaa riskiä ja mahdollistaa toiminnallinen joustavuus. Suurin osa käteisvaroista on euroina ja talletettuna suomalaisiin pankkeihin, mutta konsernin tytäryhtiöllä on likvidejä varoja myös mm. USD-, ZAR- ja GBP-määräisinä.

TULEVAISUUDEN TOIMIALANÄKYMÄT



Yleisesti

Yleinen globaali talouskehitys on edelleen heikkoa, ja konsernin kannalta tärkeiden asiakassegmenttien kysyntään kohdistuu merkittävää epävarmuutta: puunjalostusliiketoiminnalle keskeinen kohderyhmä on rakennusteollisuus, jonka toimintavolyymi on laskenut; mineraaliliiketoiminnassa ruostumattoman teräksen markkinatilanteella on olennainen vaikutus konsernin tuotteiden kysyntään.

Yhtiön hallitus on päättänyt puunjalostus- ja mineraaliliiketoimintojen eriyttämisestä, minkä valmistelu on aloitettu. Tämä voi edellyttää liiketoimintojen uudelleen järjestelyjä tai painopisteen muuttamista. Segmenttien johtamisresursseja tullaan vahvistamaan vuoden 2009 jälkimmäisellä puoliskolla.

Puunjalostusliiketoiminta

Sahaliiketoiminnan viimeisten kuukausien positiivisen hintakehityksen, niin sahatavaran myyn-

tihinnoissa kuin tukkien ostohinnoissa, ei oleteta jatkuvan, mutta todennäköisesti hinnat stabiloituvat loppuvuoden ajaksi. Pohjoismaisen selluteollisuuden kapasiteettia tai tuotantoa saatetaan edelleen sopeuttaa, mikä voi vaikuttaa sahateollisuuden kannattavuuteen osaltaan vaikuttavaan sivutuotteiden myyntiin negatiivisesti. Lisäksi raaka-aineen saatavuuteen tulee oletettavasti kohdistumaan epävarmuutta. Suomen sahateollisuudessa on tilapäisesti suljettuina useita tuotantolaitoksia, joiden ei oleteta aloittavan tuotantoaan vielä loppuvuoden aikana. On kuitenkin mahdollista, että toimialan tarjonta ja kilpailu lisääntyvät ensi vuoden alusta alkaen. Mikäli konserni pääsee tuotanto- ja myyntitavolyyymeihin toisella vuosipuoliskolla, erityisesti sahaliiketoiminnassa käteisvaroja tulee sitoutumaan käyttöpääomatarpeisiin, koska toisella vuosineljänneksellä varastotasot ovat laskeneet.

Talonrakentamisessa ei ole nähtävissä suuria yleisiä muutoksia kysyntään tai hintatasoon lyhyellä aikavälillä, mutta myytävien talojen keskikoossa,



eri talomallien ja toteutustapojen suosiossa ja alueellisissa kysyntäeroissa voi tapahtua muutoksia, jotka vaativat loppuvuoden aikana liiketoiminnan sopeuttamista.

Mineraaliliiketoiminta

Ferrokromiliiketoiminnan kysynnän oletetaan säilyvän suunnilleen alkuvuoden tasolla kolmannella vuosineljänneksellä, mutta vuoden lopussa on mahdollista kysynnän nousu terästeollisuuden varastojen täydentämistarpeen takia. Elektrowerk Weisweilerin tuotantotoiminta Saksan ferrokromisulatossa oli suljettuna koko heinäkuun huoltoseisokista johtuen. Laitoksen tuotannon uudelleenkäynnistyshetki riippuu markkinakysynnän kehityksestä. Mogale aloitti tuotantotoiminnassa uudessa 12 MVA DC-sulatossaan elokuun alussa. Muissa konsernin metalliseostuotteissa, kuten piimanganissa, ei oleteta tapahtuvan merkittävää markkinakysynnän muutosta. Konserni tulee sopeuttamaan eri tuot-

teiden tuotantoon vastaamaan kysyntää, joten on mahdollista että eri tuotteiden suhteellinen osuus kokonaistuotannosta tulee muuttumaan aiemmasta. Myyntihintojen oletetaan nousevan vuoden 2009 jälkimmäisellä puoliskolla, jonka pitäisi kompensoida myös kustannusten nousupaineita, joita tulee aiheutumaan erityisesti Etelä-Afrikassa kolmannella vuosineljänneksellä tapahtuvan sähkön ostohinnan noin 30 %:n nousun takia. Suhteellisen kannattavuuden arvioidaan säilyvän paikallisissa valuutoissa mitattuna lähellä alkuvuoden tasoa. Turkissa toteutettava investointi tullaan oletusarvoisesti rahoittamaan kokonaan konsernin omista varoista, joten sillä on negatiivinen vaikutus kassavirtaan vuoden 2009 jälkimmäisellä puoliskolla, mutta vuoden 2010 alkupuoliskolta alkaen sen tulisi laskea konsernin kromimalmirikasteen kustannustasoa selvästi.

RISKIT JA EPÄVARMUUSTEKIJÄT, MUUTOKSET KATSAUSKAUDELLA TAI SEN JÄLKEEN

Konsernin liiketoimintaan liittyvissä riskeissä ja epävarmuustekijöissä ei ole tapahtunut merkittäviä muutoksia aiemmin julkistettuun verrattuna, mutta konsernin tekemien ja tavoittelemien kansainvälisten yrityskauppojen seurauksena konsernin riskit ovat jonkin verran muuttuneet. Vuosikertomuksessa 2008 ja osavuositarkastuksessa Q1/2009 esitettyjen riskien lisäksi vallitsevassa markkinatilanteessa ja tämänhetkellä konsernirakenteella on olemassa tiettyjä muita epävarmuustekijöitä, joita on kuvattu alla.

Valuuttakurssiriskit ovat lisääntyneet konsernin hankkiessa Mogale Alloysin. Yrityskaupan maksamaton nimellinen kauppahinta on yhteensä, ilman siihen liittyviä ehdollisia korkokuluja, 800 miljoonaa randia. Tällöin kauppahinnan euromääräinen vasta-arvo on randin nykykurssitasolla, joka on noin 11,50, yhteensä 69,6 miljoonaa euroa. Koska Ruukki ei ole toistaiseksi suojautunut kauppahintaan liittyvältä valuuttakurssiriskiltä, niin mikäli randi vahvistuisi euroa vastaan 10 % verrattuna EUR/ZAR-kurssitasoon 11,50, kauppahinnan euromääräinen vasta-arvo nousisi noin 77,3 miljoonaa euroon. Randin heikentyessä kauppahinnan euromäärä laskisi. Koska Mogalen liiketoiminnassa myyntituotot ovat USD-määräisiä ja osa kuluista ja investoinneista randimääräisiä, konsernin operatiiviset valuutariskit ovat lisääntyneet, ja ne voivat vaikuttaa olennaisesti konsernin euromääräiseen kannattavuuteen.

Mogale Alloysin osake-enemmistön hankinnasta maksettiin käteisellä konsernin omilla varoilla toukokuussa noin 105,8 miljoonaa euroa, mikä vähensi merkittävästi konsernin likvidien rahavarojen määrää. Tämä voi jatkossa mahdollisesti rajoittaa konsernin investointien, yritysostojen tai niiden rahoittamisen toteuttamista tai vaikuttaa niiden ehtoihin konsernin kannalta epäsuotuisasti. Lisäksi tarve ulkopuoliseen, oman ja/tai vieraan pääoman ehtoiseen, rahoitukseen voi olla aiempaa suurempi tai tarve voi realisoitua aikaisemmin kuin ennen Mogalen käteiskauppahinnan maksua.

Mogale Alloysin osto laajensi konsernin mineraaliliiketoimintojen tuotevalikoimaa, ja sitä kautta haajautti yksittäisiin metalliseostuotteisiin ja sulattoihin kohdistuvia markkinariskejä ja operatiivisia riskejä.

Jos tulevaisuuden näkymät ja kannattavuus markkinoilla, joilla konserni toimii, muuttuvat negatiivisesti nykyiseen tilanteeseen verrattuna, konsernin omaisuuserien arvonalentumistekaukset saattavat johtaa vuoden lopussa arvonalentumisiin, vaikka tällä hetkellä siitä ei ole nähtävissä viitteitä. Mogale Alloysin oston seurauksena konsernitaseen liikearvon määrä on merkittävästi noussut, minkä vuoksi ferrokromin ja muiden metalliseosten markkinoiden tulevalla kehityksellä on olennainen vaikutus arvonalentumisriskiin.

Kesällä 2009 Pohjanmaalla on ilmennyt ruskomäntypistiäisten tuhoja, joiden seurauksena laajalla alueella mäntymetsien hakkuita saatetaan joutua rajoittamaan, millä voi olla negatiivista vaikutusta konsernin sahojen puunhankintaan. Mikäli sahaliiketoiminnassa tilapäisesti suljetut tuotantolaitokset aloittavat uudelleen tuotannossa oletettua aikaisemmin tai suuremmilla volyyymeilla, markkinahinnat saattavat pudota arvioidusta tasosta, mikä vaikuttaisi negatiivisesti kannattavuuteen.

Sylvania Resources Limitedin aiotun hankinnan toteuttaminen edellyttää useiden viranomais- ja tuomioistuinosessien valmistumista ja osakkeenomistajien hyväksyntää, joiden ajoituksesta tai toteutumisesta ei ole tarkkaa tietoa. Kaupan toteutumisella yleensä, ja sen aikataululla, voi olla merkittävä vaikutus Ruukki-konsernin mineraaliliiketoimintojen tulevaan rakenteeseen ja taloudelliseen asemaan.

Mikäli yleinen taloudellinen tilanne ja rahoituksen saatavuus säilyvät heikkoina, on mahdollista, että konsernin myyntisaamisten takaisinmaksuajat pitelevät tai mahdollisesti myös luottotappioriskit kasvavat, vaikka tällä hetkellä konsernilla ei ole tiedossa yksittäisiin asiakkaisiin liittyviä merkittäviä vakuudettomia luottotappio- tai asiakaskestymäriskejä.

LÄHIPIIRITAPAHTUMAT

Toukokuussa Ruukki Group Oyj maksoi varsinaisen yhtiökokouksen päätöksen perusteella osakkeenomistajilleen pääomanpalautusta, josta konsernin emoyhtiön ja tytäryhtiöiden lähipiiriin kuuluville henkilöille, heidän lähipiirilleen tai heidän määräysvaltayhteisöilleen maksettiin yhteensä 4,5 miljoonaa euroa. Yhtiökokouksen päätöksellä myös muutettiin aiemmin päätettyjen optio-oikeuksien, joista merkittävä osa on myönnetty konsernin lähipiirille, ehtoja siten, että pääomanpalautukset alentavat optio-ohjelmien mukaisia osakkeiden merkintähintoja pääomanpalautusten määrällä.

Terence McConnachie on Ruukki Group Oyj:n hallituksen jäsen ja myös Sylvania Resources Limited:n toimitusjohtaja ja hallituksen jäsen, mutta hän ei ole osallistunut kummankaan yhtiön päätöksentekoprosesseihin Ruukki Group Oyj:n Sylvania Resources Limited:stä tekemässä ostotarjouksessa tai sitä edeltäneissä neuvotteluissa.

Konsernilla ei ole ollut katsauskaudella muita merkittäviä lähipiiritapahtumia.

VASTUIDEN MUUTOKSISTA

Pakkauslavaluokittomien aiemmin toteutettuun yrityshankintaan kohdistuvaan velkarahoitukseen liittyy konsernin ostaman tytäryhtiön taloudellisiin tunnuslukuihin liittyviä kovenanttiehtoja, joista yhden raja-arvo on niukasti rikkoutunut kesäkuun lopussa. Mikäli syyskuun lopussa tilanne ei ole korjautunut, se voi aiheuttaa konsernille korkomarginaalin nousun tai lainan välittömän takaisinmaksuveloitteen liittyen lainaan, jonka maksamaton lainapääoma oli 2,7 miljoonaa euroa kesäkuun lopussa.

Katsauskauden lopussa konsernin sahaliiketoimintaryhmän yhtiö on uudelleen neuvotellut lainojensa ehtoja niin, että lainojen pääoman lyhennyksiä on lykätty. Tämän seurauksena konsernin emoyhtiön lainoille antama osittaistakaus, yhteensä enintään 1,9 miljoonaa euroa, on pidentynyt vuodella ja kyseisten lainojen korkomarginaali on noussut.

Turkissa toisen vuosineljänneksen lopussa aloitettu kromiittirikastetehtaan investointiprojekti, jonka arvioidaan kestävän vuoden verran, tulee sitomaan noin 7 miljoonaa euroa käteisvaroja, mikä katetaan oletettavasti valtaosin konsernin omista rahavaroista. Heinäkuun lopussa pidetty Türk Maadin Sirketin yhtiökokous on päättänyt tämän investointihankkeen rahoittamiseksi kolmen miljoonan Turkin liiran (noin 1,4 miljoonan euron) osakepääoman korotuksesta, minkä seurauksena Ruukki Groupin omistusosuus Turkin tytäryhtiössä nousee noin 1,2 prosenttiyksiköllä 99,9 prosenttiin.

Mogale Alloysin ostosta on konsernitaseeseen kirjattu 800 miljoonan randin (heinäkuun lopun valuuttakurssilla vastaa noin 72,5 miljoonaa euroa) velka maksamattomasta kauppahinnasta, josta 200 miljoonaa randia on ehdotonta kauppahintavelkaa ja josta 600 miljoonan randin takaisinmaksu on kauppakirjassa sidottu operatiivisten lupien saantiin ennalta sovitun aikataulun mukaisesti. Velalle alkaa kertyä Etelä-Afrikan prime koron mukainen korko siitä hetkestä, kun Mogale saa sulattojensa tietyt operatiiviset luvat.

Tavoiteltuun Sylvania yrityskauppaan liittyy kaupan peruuntuessa keskeytyskorvaus (nk. break fee), jonka määrä on AUD 3,0 miljoonaa (noin 1,8 miljoonaa euroa) ja jonka Ruukki Group joutuisi maksamaan mikäli yrityskauppa peruuntuu Ruukista johtuvista syistä.

Sahaliiketoimintaryhmän tytäryhtiön Lappipaneli Oy:n heinäkuussa Sampo Pankkia vastaan nostama kanne voi aiheuttaa lakiasianpalveluihin liittyviä tai muita kuluja, joiden määrä ei ole tässä vaiheessa konsernin tiedossa.

Edellä mainittujen asiakokonaisuuksien lisäksi muita merkittäviä muutoksista veloissa tai vastuissa ei ole tapahtunut verrattuna edellisen vuoden lopun tilanteeseen.

TAULUKKO-OSA

SEGMENTTIKOHTAINEN TALOUDELLINEN KEHITYS, JATKUVAT TOIMINNOT

1.1. - 30.6.2009

1.000 EUR	Puunjalostus	Mineraali	Segmentteihin kuulumattomat	Oikaisut ja eliminoinnit	Konserni
Liikevaihto					
Ulkopuolisilta	63 572	24 562	0	0	88 134
Muilta segmenteiltä	39	0	190	-229	0
Segmentin liikevaihto	63 610	24 562	190	-229	88 134
Tulos					
Segmentin käyttökate	4 530	1 264	-5 156	0	638
Segmentin liikevoitto	1 855	-7 797	-5 189	0	-11 131
Segmentin voitto	247	-7 845	2 071	-4 167	-9 694

1.1. - 30.6.2008

1.000 EUR	Puunjalostus	Mineraali	Segmentteihin kuulumattomat	Oikaisut ja eliminoinnit	Konserni
Liikevaihto					
Ulkopuolisilta	73 967	0	1 859	0	75 826
Muilta segmenteiltä	369	0	179	-547	0
Segmentin liikevaihto	74 336	0	2 038	-547	75 826
Tulos					
Segmentin käyttökate	8 020	0	-7 465	224	780
Segmentin liikevoitto	4 331	0	-9 537	-426	-5 632
Segmentin voitto	2 404	0	5 742	-9 047	-902

1.1. - 31.12.2008

1.000 EUR	Puunjalostus	Mineraali	Segmentteihin kuulumattomat	Oikaisut ja eliminoinnit	Konserni
Liikevaihto					
Ulkopuolisilta	144 066	12 308	2 308	-16	158 665
Muilta segmenteiltä	840	0	381	-1 221	0
Segmentin liikevaihto	144 906	12 308	2 689	-1 237	158 665
Tulos					
Segmentin käyttökate	14 567	1 880	-13 176	-930	2 342
Segmentin liikevoitto	-13 634	-999	-31 121	-930	-46 684
Segmentin voitto	-23 872	-49	-15 590	-1 857	-41 367

VAROJEN JAKAUTUMINEN SEGMENTEITTÄIN

1.000 EUR	Puunjalostus	Mineraali	Segmentteihin kuulumattomat	Oikaisut ja eliminoinnit	Konserni
30.6.2009	78 516	430 665	397 607	-282 429	624 360
31.12.2008	85 676	57 943	453 102	-33 446	563 275

LIKEARVON JAKAUTUMINEN SEGMENTEITTÄIN

1.000 EUR	30.6.2009	%	31.12.2008	%	Muutos
Jatkuvat toiminnot					
Puunjalostus	25 419	11,7 %	25 418	29,1 %	1
Mineraaliliiketoiminta	191 531	88,3 %	61 830	70,9 %	129 701
Jatkuvat toiminnot yhteensä	216 950	100,0 %	87 248	100,0 %	129 702

KONSERNIN TULOSLASKELMAYHTEENVETO, JATKUVAT TOIMINNOT

1.000 EUR	1.1.- 30.6.2009 6 kk	1.1.- 30.6.2008 6 kk	1.4.- 30.6.2009 3 kk	1.4.- 30.6.2008 3 kk	1.1.- 31.12.2008 12 kk
Jatkuvat toiminnot					
Liikevaihto	88 134	75 826	43 646	38 948	158 665
Liiketoiminnan muut tuotot	399	835	242	113	1 273
Liiketoiminnan kulut	-87 962	-76 087	-43 123	-40 022	-157 766
Suunnitelman mukaiset poistot	-11 769	-3 767	-6 155	-2 041	-10 839
Osuus osakkuusyritysten tuloksesta	66	207	78	27	171
Arvon alentumiset	0	-2 646	0	-1 905	-38 187
Liikevoitto	-11 131	-5 632	-5 313	-4 880	-46 684
Rahoitustuotot ja -kulut	-112	6 165	562	3 335	5 143
Voitto ennen veroja	-11 243	533	-4 751	-1 546	-41 541
Tuloverot	1 549	-1 434	695	-41	174
Tilikauden voitto jatkuvista toiminnoista	-9 694	-902	-4 056	-1 586	-41 367
Lopetetut toiminnot					
Tilikauden voitto lopetetuista toiminnoista	0	1 433	0	-468	8 680
Tilikauden voitto	-9 694	532	-4 056	-2 055	-32 687
Jakautuminen					
Emoyhteisön omistajille	-7 434	228	-3 862	-2 212	-31 386
Määräysvallattomille omistajille	-2 260	303	-195	158	-1 301
Yhteensä	-9 694	532	-4 056	-2 055	-32 687
Emoyhteisön omistajille kuuluvasta voitosta laskettu osakekohtainen tulos:					
laimentamaton (EUR), jatkuvat toiminnot	-0,03	0,00			-0,14
laimennusvaikutuksella oikaistu (EUR), jatkuvat toiminnot	-0,03	0,00			-0,14
laimentamaton (EUR), lopetetut toiminnot	-	0,00			0,03
laimennusvaikutuksella oikaistu (EUR), lopetetut toiminnot	-	0,00			0,03

KONSERNIN LAAJA TULOSLASKELMA

1.000 EUR	1.1.- 30.6.2009	1.1.- 30.6.2008	1.4.- 30.6.2009	1.4.- 30.6.2008	1.1.- 31.12.2008
Muut laajan tuloksen erät					
Ulkomaiseen yksikköön liittyvät muuntoerot	7 111	-556	6 683	307	1 026
Muihin laajan tuloksen eriin liittyvät verot	-2 542	105	-2 349	-77	-379
Muut laajan tuloksen erät verojen jälkeen	4 569	-451	4 334	230	646
Tilikauden laaja tulos	-5 125	81	278	-1 825	-32 041
Tilikauden laajan tuloksen jakautuminen:					
Emoyhteisön omistajille	-2 870	-222	461	-1 982	-30 739
Määräysvallattomille omistajille	-2 255	303	-183	158	-1 301

KONSERNIN TASEYHTEENVETO

1.000 EUR	30.6.2009	30.6.2008	31.12.2008
VARAT			
Pitkäaikaiset varat			
Sijoitukset ja aineettomat hyödykkeet			
Liikearvo	216 950	37 193	87 248
Osakkuusyhtiöosakkeet	4 318	1 846	1 770
Muut aineettomat hyödykkeet	111 841	7 160	72 137
Sijoitukset ja aineettomat hyödykkeet yhteensä	333 109	46 198	161 155
Aineelliset hyödykkeet	93 033	73 567	69 633
Muut pitkäaikaiset varat	38 199	3 069	23 366
Pitkäaikaiset varat yhteensä	464 342	122 834	254 154
Lyhytaikaiset varat			
Vaihto-omaisuus	42 139	35 054	40 419
Myyntisaamiset ja muut saamiset	49 047	40 261	36 672
Eräpäivään asti pidettävät sijoitukset	3 554	170 750	186 485
Muut rahoitusvarat	366	1 283	133
Rahavarat	64 912	146 720	45 413
Lyhytaikaiset varat yhteensä	160 018	394 068	309 121
Myytävänä olevat varat	0	11 395	0
Varat yhteensä	624 360	528 297	563 275
OMA PÄÄOMA JA VELAT			
Emoyhteisön omistajille kuuluva oma pääoma			
Osakepääoma	23 642	23 642	23 642
Ylikurssirahasto	25 740	25 740	25 740
Uudelleenarvostusrahasto	2 193	969	2 193
Sijoitetun vapaan oman pääoman rahasto	274 153	340 690	328 025
Kertyneet voittovarot	-32 882	6 267	-30 658
Emoyhteisön omistajille kuuluva oma pääoma	292 846	397 308	348 943
Määräysvallattomat omistajat	15 581	8 832	7 768
Oma pääoma yhteensä	308 427	406 140	356 710
Velat			
Pitkäaikaiset velat	179 958	58 540	140 925
Lyhytaikaiset velat			
Saadut ennakot	5 061	13 663	13 215
Muut lyhytaikaiset velat	130 914	44 207	52 425
Lyhytaikaiset velat yhteensä	135 975	57 870	65 640
Myytävänä oleviin omaisuuseriin liittyvät velat	0	5 747	0
Velat yhteensä	315 933	122 157	206 565
Oma pääoma ja velat yhteensä	624 360	528 297	563 275

YHTEENVETO KONSERNITASEEN RAHAVAROISTA SEKÄ KOROLLISISTA SAAMISISTA JA VELOISTA

1.000 EUR	30.6.2009	30.6.2008	31.12.2008
Käteisvarat	64 912	147 579	45 413
Korolliset saamiset			
Lyhytaikaiset	3 632	170 902	186 571
Pitkäaikaiset	17 352	1 725	17 337
Korolliset saamiset yhteensä	20 984	172 627	203 909
Korolliset velat			
Lyhytaikaiset	11 670	17 073	13 092
Pitkäaikaiset	26 004	39 472	23 095
Korolliset velat yhteensä	37 674	56 546	36 187
YHTEENSÄ, NETTO	48 222	263 661	213 135

YHTEENVETO KONSERNITASEEN AINEELLISISTA JA AINEETTOMISTA HYÖDYKKEISTÄ

1.000 EUR	Aineelliset hyödykkeet	Aineettomat hyödykkeet
Hankintameno 1.1.2009	118 012	185 429
Lisäykset	31 301	177 329
Vähennykset	-5 930	0
Hankintameno 30.6.2009	143 383	362 759
Hankintameno 1.1.2008	49 351	45 871
Lisäykset	80 428	148 706
Vähennykset	-11 767	-9 148
Hankintameno 31.12.2008	118 012	185 429

KONSERNIN RAHAVIRTALASKELMAYHTEENVETO

1.000 EUR	1.1.-30.6.2009	1.1.-30.6.2008	1.1.-31.12.2008
Tilikauden voitto	-9 694	532	-32 687
Oikaisut tilikauden voittoon	19 805	1 446	26 736
Maksut tulevia johdon palkkioita varten yrityshankintoihin liittyen	-6 479	0	0
Käyttöpääoman muutos	-10 646	-7 987	4 999
Liiketoiminnan rahavirta	-7 013	-6 010	-952
Tytär- ja osakkuusyritysten hankinta	-95 836	-7 702	-89 162
Yrityshankintojen lisäkauppahintaerät ja osto-optioiden toteutus	0	-114	-403
Tytär- ja osakkuusyritysten myynti	-406	2 689	11 111
Käyttöomaisuusinvestoinnit ja muut investointierät	-7 018	-17 380	-39 879
Investointien rahavirta	-103 261	-22 507	-118 334
Omien osakkeiden ostot	-43 818	0	-12 273
Maksetut osingot	-10 119	-12 699	-12 433
Tehdyt talletukset	182 871	-36 833	-52 770
Tehdyt muut sijoitukset	0	173 056	173 056
Saadut rahoitustuotot, muut kuin liiketoi- mintaan liittyvät	1 014	3 273	14 741
Lainojen nostot	6 207	8 713	16 731
Lainojen takaisinmaksut ja muut rahoituserät	-6 368	-7 932	-10 839
Rahoituksen rahavirta	129 788	127 578	116 214
Rahavarojen muutos	19 513	99 061	-3 071

Yllä olevassa rahavirtataulukossa Mogale Alloysin hankintaan liittyvä, osana hankintaa toukokuussa 2009 maksettu noin 6,5 miljoonan euron maksusuoritus konsernin ulkopuoliseen rahastoon, josta seuraavan viiden vuoden aikana maksetaan Mogalen avainhenkilöiden kannustepalkkioita, on sisällytetty liiketoiminnan rahavirtaan.

LASKELMA KONSERNIN OMAN PÄÄOMAN MUUTOKSESTA

A Osakepääoma	F Kertyneet voittovarot
B Ylikurssirahasto	G Emoyhteisön omistajille kuuluva oma pääoma yhteensä
C Käyvän arvon ja uudelleenarvostusrahastot	H Määräysvallattomat omistajat
D Sijoitetun vapaan oman pääoman rahasto	I Oma pääoma yhteensä
E Muuntoero	

1.000 EUR	A	B	C	D	E	F	G	H	I
Oma pääoma 31.12.2007	23 642	25 740	969	340 690	-1 080	19 694	409 655	1 995	411 650
Osingonjako						-11 601	-11 601	-986	-12 587
Tilikauden laaja tulos 1-6/2008					-451	229	-222	303	81
Optiokulujen vastaerä						525	525		525
Tytäryritysten hankinnat ja luovutukset						-1 049	-1 049	7 519	6 470
Oma pääoma 30.6.2008	23 642	25 740	969	340 690	-1 531	7 798	397 308	8 832	406 140
Osingonjako						-432	-432		-432
Tilikauden laaja tulos 7-12/2008					1 097	-31 614	-30 517	-1 605	-32 122
Optiokulujen vastaerä						353	353		353
Omien osakkeiden osto				-12 665			-12 665		-12 665
Tytäryritysten hankinnat ja luovutukset			1 224			-6 329	-5 105	540	-4 565
Oma pääoma 31.12.2008	23 642	25 740	2 193	328 025	-434	-30 224	348 943	7 768	356 710
Osingonjako								-64	-64
Tilikauden laaja tulos 1-6/2009					4 795	-7 666	-2 870	-2 255	-5 125
Optiokulujen vastaerä						647	647		647
Omien osakkeiden osto				-43 818			-43 818		-43 818
Pääoman palautus				-10 055			-10 055		-10 055
Tytäryritysten hankinnat ja luovutukset								10 132	10 132
Oma pääoma 30.6.2009	23 642	25 740	2 193	274 153	4 361	-37 243	292 846	15 581	308 427

MUITA AVAINLUKUJA, JATKUVAT TOIMINNOT

	1-6/2009 30.6.2009	1-6/2008 30.6.2008	1-12/2008 31.12.2008
Bruttoinvestoinnit, MEUR	208,6	56,1	235,4
% liikevaihdosta	236,7 %	74,0 %	148,4 %
Henkilöstö keskimäärin	724	357	418
Henkilöstö kauden lopussa	920	383	721
Osakkeen alin kurssi, EUR	1,04	1,59	1,02
Osakkeen ylin kurssi, EUR	2,29	2,99	2,99
Kauden kaupankäyntilyymillä painotettu keskikurssi, EUR	1,55	2,27	2,03
Osakekannan markkina-arvo, MEUR	561,2	681,6	333,5
Osakkeiden vaihto, MEUR	333,0	596,4	884,6
Osakkeiden vaihto, %	82,6 %	90,5 %	149,9 %

YRITYSHANKINNAT

Ruukki Group hankki toisella vuosineljänneksellä 84,9 %:n efektiivisen omistusosuuden Mogale Alloysin osakekannasta, minkä perusteella on tehty ja alla esitetty kaupan alustava hankintamenolaskelma. Ruukki Group omistaa Mogalea sekä suoraan että väliomistusyhtiöiden kautta. Omistusosuuden kirjanpidollinen käsittely on jaettu kahteen osaan:

(i) 80,0 % enemmistöosuus, ja (ii) 4,9 % vähemmistöosuus osakkuusyhtiön kautta. Yrityshankinnan kohteina olleiden yhtiöiden hankintahetken taseet sekä alustavalla hankintamenolaskelmalla tunnistetut varat ja velat on esitetty alla. Esitettyjä yhtiöiden taseita ei tule laskea yhteen, sillä ne sisältävät myös yhtiöiden keskinäisiä eriä.

1.000 EUR	Ostettujen yhtiöiden nettovarallisuus				Oikaisut
	Mogale (80 %)	PGR 17 (100 %)	Dezzo (100 %)	PGR3 (63 %)	Käyvän arvon oikaisut
Varat					
Pitkäaikaiset varat					
Aineelliset hyödykkeet	13 655	5			8 299
Aineettomat hyödykkeet					
teknologia					31 964
asiakassuhteet					12 699
Sijoitukset	259	2 201	628	104	
Pitkäaikaiset varat yhteensä	13 914	2 206	628	104	52 962
Lyhytaikaiset varat					
Vaihto-omaisuus	9 528				
Myynti- ja muut saamiset	5 990	156		5	
Versaamiset	314				
Käteisvarat	3 709	522	2	12	
Lyhytaikaiset varat yhteensä	19 540	679	2	17	
Varat yhteensä	33 455	2 884	630	120	52 962
Velat					
Pitkäaikaiset velat					
Lainat			2		
Leasingvelat	658				
Laskennalliset verovelat	3 817				12 541
Pitkäaikaiset velat yhteensä	4 475		2		12 541
Lyhytaikaiset velat					
Osto- ja muut velat	4 595		2	2	
Siirtovelat ja varaukset	9 106				8 172
Tuloverovelat		260		13	
Lyhytaikaiset velat yhteensä	13 701	260	2	15	8 172
Velat yhteensä	18 176	260	4	15	20 713
Nettovarallisuus	15 279	2 625	625	105	32 249

Mogalella oli 31.5.2009 noin 7,9 miljoonan euron arvosta rahoitus-, vakuus- ja luottolimiittejä rahoituslaitokselta.

Yrityshankinnasta kirjattu liikearvo perustuu seuraaviin tekijöihin:

- » Ruukki Groupin sisäisten resurssien ja myyntikavien hyödyntäminen myynti- ja logistiikkatoiminnoissa säästää kustannuksia;
- » laajempi valikoima metalliseoksia tarjoaa konsernille uusia ja parempia mahdollisuuksia muuttaa tuotantoaan ja suunnata resursseja katetason optimoimiseksi;
- » hankitun yhtiön johdon ja työntekijöiden osaaaminen luo kustannussäästöjä ja korkeampia tuottoja, mistä johtuen yksi kaupan keskeisistä tekijöistä on ollut rakentaa 5-vuotinen kannustinpaketti avainhenkilöille;
- » infrastruktuurin saatavuus, mukaan lukien sähkönjakelu;
- » alusta jatkolaajentumiselle alentaa nykyisten liiketoimintojen laajentamiseen tai liiketoimintamallin sopeuttamiseen markkinatilanteeseen tarvittavaa aikaa

1.000 EUR

Liikearvolaskelma

Ruukin enemmistöosuus hankituista nettovaroista	38 511
Ruukin vähemmistöosuus hankituista nettovaroista	2 329
Hankintameno	162 468
Liikearvo	121 628
Rahavirtavaikutus	
Käteisellä maksettu kauppahinta	-99 272
Johdon kannustinjärjestelyt	-6 479
Ruukin osuus käteisvaroista	3 498
Nettorahavirtavaikutus	-102 252

Yllä olevissa taulukoissa, kokonaiskauppahinnan laskennassa ja ostetun yhtiön taseen kurssauksessa on käytetty EUR/ZAR -valuuttakurssina kauppahinnan ensimmäisen maksun yhteydessä käytettyä todellista valuuttakurssia. Kesäkuun lopun taseen muuttamisessa käytetty valuuttakurssi poikkeaa tästä, mistä on kirjattu konsernin taseeseen muuntoeroa.

Nimellisestä kokonaiskauppahinnasta yhteensä 150 miljoonaa randia on allokoitu Mogalen johdon palkioita varten, eikä sitä osuutta ole käsitelty osana osakkeiden hankintamenoa. Tämä summa tullaan jaksottamaan kuluksi viiden vuoden ajanjaksolle.

Kesäkuun lopussa 2009, kun otetaan huomioon alustava Mogale Alloysin hankintamenolaskelma, konsernin mineraaliliiketoiminnan taserakenne oli seuraava:

1.000 EUR	30.6.2009
Pitkäaikaiset varat	
Aineelliset hyödykkeet	40 217
Liikearvo	191 531
Muut aineettomat hyödykkeet	110 129
Osakkuusyhtiöosakkeet	2 562
Muut pitkäaikaiset varat	19 954
Laskennallinen verosaaminen	4 085
Pitkäaikaiset varat yhteensä	368 478
Lyhytaikaiset varat	
Vaihto-omaisuus	26 069
Myyntisaamiset ja muut saamiset	24 255
Tuloverosaamiset	596
Rahavarat	11 267
Lyhytaikaiset varat yhteensä	62 188
VARAT YHTEENSÄ	430 665
OMA PÄÄOMA	
Osakepääoma	2
Muuntoero	4 362
Kertyneet voittovarot	-12 327
Osakkeenomistajille kuuluva oma pääoma	-7 964
Vähemmistöosuus	14 334
Pitkäaikaiset velat	
Laskennallinen verovelka	46 963
Korolliset velat	242 191
Eläkevelat	11 116
Pitkäaikaiset varaukset ja muut velat	22 458
Pitkäaikaiset velat yhteensä	322 728
Lyhytaikaiset velat	
Korolliset velat	1 039
Ostovelat ja muut velat	91 466
Tuloverovelat	8 227
Lyhytaikaiset varaukset	835
Lyhytaikaiset velat yhteensä	101 567
OMA PÄÄOMA JA VELAT YHTEENSÄ	430 665

LAADINTAPERIAATTEET

Tämä osavuositarkastus on laadittu IAS 34 –standardin mukaisesti. Ruukki Group Oyj soveltaa samoja laskentaperiaatteita sekä IFRS:n kirjaamis- ja arvostamisperiaatteita kuin vuoden 2008 tilinpäätöksessä sillä poikkeuksella, että konserni on muuttanut toiminnallisten segmenttien esittämisen uudistetun IFRS 8 -standardin mukaiseksi. 1.1.2009 alkaen konsernilla on ollut kaksi raportoitavaa segmenttiä: puunjalostus- ja mineraaliliiketoiminta. Lisäksi osavuositarkastuksen taulukoiden esitystapa ja terminologia on muuttunut jonkin verran IAS 1 –standardin muutoksen vuoksi. Lisäksi konserni soveltaa uudistettua IFRS3-standardia 1.7.2009 jälkeen toteutettaviksi aiottuihin tai tuleviin yrityshankintoihin.

Osavuositarkastuksen laatiminen IFRS:n mukaan edellyttää johdon arvioiden ja oletusten käyttämistä, mikä vaikuttaa taseen varojen ja velkojen määriin, ehdollisten varojen ja velkojen raportointiin sekä tuottojen ja kulujen määriin. Vaikka arviot perustuvat johdon tämänhetkiseen parhaaseen näkemykseen, on mahdollista, että toteumat poikkeavat osavuositarkastuksessa käytetyistä arvoista.

Osavuositarkastuksen vertailuluvut tilikaudelta 2008 ovat jatkuvien toimintojen lukuja, joissa ei ole mukana tilikauden 2008 aikana myytyjä toimintoja, minkä vuoksi vertailuluvut eivät vastaa aikaisemmin raportoituja lukuja.

Tulos ennen rahoituseriä, poistoja ja arvonalentumisia (käyttökate) on määritetty seuraavalla kaavalla:

Käyttökate = Liikevoitto + poistot + arvonalentumiset

Osuus osakkuusyhtiöiden tuloksesta sisältyy sekä käyttökatteeseen että liikevoittoon.

Hankitut omat osakkeet on esitetty vähennyksenä konsernin sijoitetun vapaan oman pääoman rahastosta.

Taulukoiden luvut on pyöristetty yhteen desimaaliin, mikä tulee ottaa huomioon yhteissummia laskettaessa. Tuloslaskelman muuntokurssina on käytetty kunkin katsauskauden keskipäivän kurssia ja taseen muuntokurssina katsauskauden päätöshetken kurssia.

Tunnusluvut on laskettu tilikauden 2008 tilinpäätöksen mukaisilla kaavoilla.

Osavuositarkastuksen tiedot ovat tilintarkastamattomia.

Espoossa, 6.8.2009
 RUUKKI GROUP OYJ
 HALLITUS

OSAVUOSIKATSAUKSEN LIITETIEDOT JA MUUTA TIETOA

Suurimmat osakkeenomistajat 31.7.2009:

Osakkeenomistaja	Osakkeita	%
Kermas Limited	45 866 500	17,6
Nordea Pankki Suomi Oyj hallintarekisteröity	37 480 305	14,4
Atkey Limited	35 581 401	13,6
Nordea Pankki Suomi Oyj	32 510 111	12,5
Hanwa Company Limited	30 000 000	11,5
Ruukki Group Oyj	14 600 000	5,6
Djakov Aida hallintarekisteröity	9 952 500	3,8
Hino Resources Co. Ltd	9 443 959	3,6
Kankaala Markku Olavi	8 802 686	3,4
Skandinaviska Enskilda Banken hallintarekisteröity	7 948 538	3,0
Yhteensä	232 186 000	88,9
Muut osakkeenomistajat	28 848 022	11,1
Osakkeita yhteensä	261 034 022	100,0



TIETOA OSAKKEENOMISTAJISTA

Yhtiöllä oli 31.7.2009 yhteensä 3.985 osakkeenomistajaa, joista hallintarekisteröityjä oli 9 kappaletta. Liikkeeseen laskettujen osakkeiden lukumäärä 31.7.2009 oli 261.034.022 osaketta.

MUUTOKSET OSAKKEIDEN MÄÄRÄSSÄ JA OSAKEPÄÄOMASSA KATSAUSKAUDELLE

Ruukki Group Oyj:n rekisteröity osakkeiden määrä oli 31.12.2008 yhteensä 290.034.022 kappaletta. Tammikuussa yhtiö jatkoi joulukuussa 2008 aloitettua omien osakkeiden osto-ohjelmaa, yhtiökokouksen hallitukselle antaman valtuutuksen perusteella. Perustuen hallituksen päätökseen, yhtiö mitätöi 17.2.2009 yhteensä 29.000.000 hankittua omaa osaketta, mikä vastaa 9,99 % kaikista osakkeista. Yhtiön rekisteröity osakkeiden lukumäärä mitätöinnin jälkeen on 261.034.022 kappaletta.

Ylimääräisen yhtiökokouksen 24.2.2009 tekemän päätöksen mukaisesti hallituksella on tällä hetkellä ylimääräinen valtuutus hankkia enintään 26.000.000 omaa osaketta. Tämä valtuutus on voimassa 24.2.2010 saakka. Yhtiö oli hankkinut valtuutuksen perusteella 14.771.567 omaa osakettaan heinäkuun loppuun mennessä, mikä vastaa noin 5,66 % kaikkien osakkeiden määrästä.

Optio-oikeuksien aiheuttamassa mahdollisessa laimennusvaikutuksessa ei ole tapahtunut muutoksia verrattuna konsernin vuoden 2008 vuosikertomuksessa esitettyyn tietoon.

Aiottu Sylvania Resources Limitedin hankinta, jossa tarkoituksena on käyttää Ruukin osaketta kauppahinnan maksuun ja jossa tarkoituksena on laskea liikkeelle uusia Ruukin optio-oikeuksia, vaikuttaisi toteutuessaan merkittävästi Ruukin osakkeiden ja optio-oikeuksien määrään.



YHTIÖKOKOUKSET

Yhtiön hallituksella on ylimääräisen yhtiökokouksen 24.2.2009 myöntämä osakeantivaltuus, jonka perusteella voidaan laskea liikkeeseen omia osakkeita tai muita erityisiä oikeuksia yhteensä enintään 100.000.000 osaketta. Lisäksi ylimääräinen yhtiökokous valtuutti hallituksen päättämään enintään 26.000.000 yhtiön oman osakkeen hankkimisesta yhtiön vapaaseen omaan pääomaan kuuluvilla varoilla.

Ruukki Group Oyj:n varsinainen yhtiökokous pidettiin torstaina 7.5.2009 Espoossa. Hallituksen ehdotukset yhtiökokoukselle on julkaistu pörssitiedotteella kokonaisuudessaan 15.4.2009. Yhtiökokous vahvisti konsernin ja emoyhtiön tuloslaskelman ja taseen tilikaudelta 1.1.2008 – 31.12.2008. Yhtiökokous päätti hallituksen esityksen mukaisesti, ettei osinkoa jaeta 31.12.2008 päättyneeltä tilikaudelta. Yhtiökokous myönsi vastuuvapauden hallituksen jäsenille ja toimitusjohtajalle tilikaudelta 2008. Yhtiökokous päätti, että hallituksen puheenjohtajalle maksetaan palkkiona 7.500 euroa ja hallituksen jäsenelle palkkiona 5.000 euroa kuukaudessa. Yhtiökokous päätti, että tilintarkastajalle maksetaan palkkio hyväksytyyn laskun mukaisesti. Hallituksen jäsenten lukumääräksi vahvistettiin viisi. Hallituksen jäseniksi valittiin uudelleen Thomas Hoyer, Markku Kankaala, Jelena Manojlovic, Terence McConnachie ja Alwyn Smit. Yhtiön hallitus piti yhtiökokouksen jälkeen järjestäytymiskokouksen, jossa hallituksen

puheenjohtajaksi valittiin Alwyn Smit. Yhtiökokous päätti hallituksen esityksen mukaisesti muuttaa yhtiöjärjestyksen kohtaa 6. Yhtiökokous valitsi yhtiön varsinaiseksi tilintarkastajaksi KHT-yhteisö Ernst & Young Oy:n, jonka puolesta päävastuullisena tilintarkastajana tulee toimimaan KHT Tomi Englund. Yhtiökokous päätti hallituksen esityksen mukaisesti jakaa sijoitetun vapaan oman pääoman rahastosta pääomanpalautusta 0,04 euroa osakkeelta. Yhtiökokous päätti hallituksen esityksen mukaisesti alentaa optio-ohjelmiin I/2005 ja I/2008 sisältyvien optio-oikeuksien merkittävässä olevien osakkeiden merkintähintaa.

YHTIÖN OSAKE

Ruukki Group Oyj:n osake (RUG1V) on listattu NASDAQ OMX Helsingin keskisuurten yhtiöiden kategoriassa, teollisuustuotteet ja -palvelut toimialaryhmässä.

Yhtiön osakkeen kurssi vaihteli ensimmäisen vuosipuoliskon aikana 1,04 (1-6/2008: 1,59) ja 2,29 (2,99) euron välillä. Osakkeiden kokonaisvaihto katsauskaudella oli 215.536.828 (262.396.375) osaketta, mikä edustaa 82,6 % (90,5 %) katsauskauden päättymishetken rekisteröidystä osakekannasta. Yhtiön osakkeen päätöskurssi katsauskauden päättyessä 30.6. oli 2,15 (2,35) euroa. Yhtiön koko rekisteröidyn osakekannan 261.034.022 (290.234.022) osaketta markkina-arvo 30.6. päätöskurssilla oli 561,2 (681,6) miljoonaa euroa.

LIPUTUSILMOITUKSET KATSAUSKAUDELLA TAI SEN JÄLKEEN

Yhtiö on saanut katsauskaudella 1.1. – 30.6.2009 tai sen jälkeen seuraavat liputusilmoitukset. Liputusilmoitukset ovat kokonaisuudessaan saatavilla yhtiön internet-sivuilta osoitteesta: www.ruukkigroup.fi/Suomeksi/Tiedotteet/Liputusilmoitukset.iw3.

- » 16.1.2009: RCS Trading Corporation Ltd => alittaa 5 %
19 January 2009: Kermas Limited => above 25%
- » 19.1.2009: Kermas Limited => ylittää 25 %
19 January 2009: Nordea Bank AB (publ) => below 15% (in June 2009 to fall below 5% when forward contracts expire)
- » 19.1.2009: Danske Bank A/S Helsingin Sivukonttori => ylittää 5 % (alittaa myöhemmin 5 %, jos johdannaiskauppasopimukset toteutuvat)
- » 19.1.2009: Nordea Bank AB (publ) => alittaa 15 % (alittaa kesäkuussa 2009 5 %, kun termiinisolopimukset erääntyvät)
- » 27.1.2009: Kai Mäkelän, Oy Herttakakkonen Ab:n ja Oy Herttaässä Ab:n yhteenlaskettu omistusosuus => alittaa 5 %
- » 5.2.2009: perustuen Ruukki Groupin tiedotteen hallituksen päätöksestä mitätöidä omia osakkeita: Atkey Limited:n omistus ylittää mahdollisesti 10 %
- » 20.2.2009: Danske Bank A/S Helsingin Sivukonttori => yhä yli 5 % (alittaa myöhem-
- min 5 %, jos johdannaiskauppasopimukset toteutuvat)
- » 24.3.2009: Danske Bank A/S Helsingin Sivukonttori => alittaa 5
- » 18.5.2009: Kermas Limited => olemassa oleva omistus ylittää 15 %
- » 28.5.2009: Bassanio Services Limited ja Alwyn Smit => yhteenlaskettu mahdollinen tuleva omistus alittaa 5 %
- » 28.5.2009: Atkey Limited ja Aida Djakov => yhteenlaskettu omistusosuus ylittää 20 %
- » 9.6.2009: Ruukki Group Oyj => omien osakkeiden omistus ylittää 5 %
- » 30.6.2009: perustuen Ruukki Groupin tiedotteen hallituksen päätöksestä hankkia 100 % Sylvania Resources Limitedin osakekannasta => Kermas Limited:in kokonaisomistus (osakkeet ja johdannaiset) alittaa mahdollisesti 50 %, Atkey Limited:in omistus alittaa mahdollisesti 10 %, Nordea Pankki Suomi Oyj:n omistus alittaa mahdollisesti 10 %, Hanwa Company Limited:in omistus alittaa mahdollisesti 10 %, Ruukki Group Oyj:n omien osakkeiden omistus alittaa mahdollisesti 5 % ja Sylvania osakkeenomistajan Dresdner Bank AG London Branch:in omistus ylittää mahdollisesti 5 %

Ruukki Group Oyj

Keilasatama 5
FI-02150 Espoo

Tel. +358 10 440 7000
Fax +358 10 440 7001

www.ruukkigroup.fi