Osavuosikatsaus 1-9/2008

22.10.2008

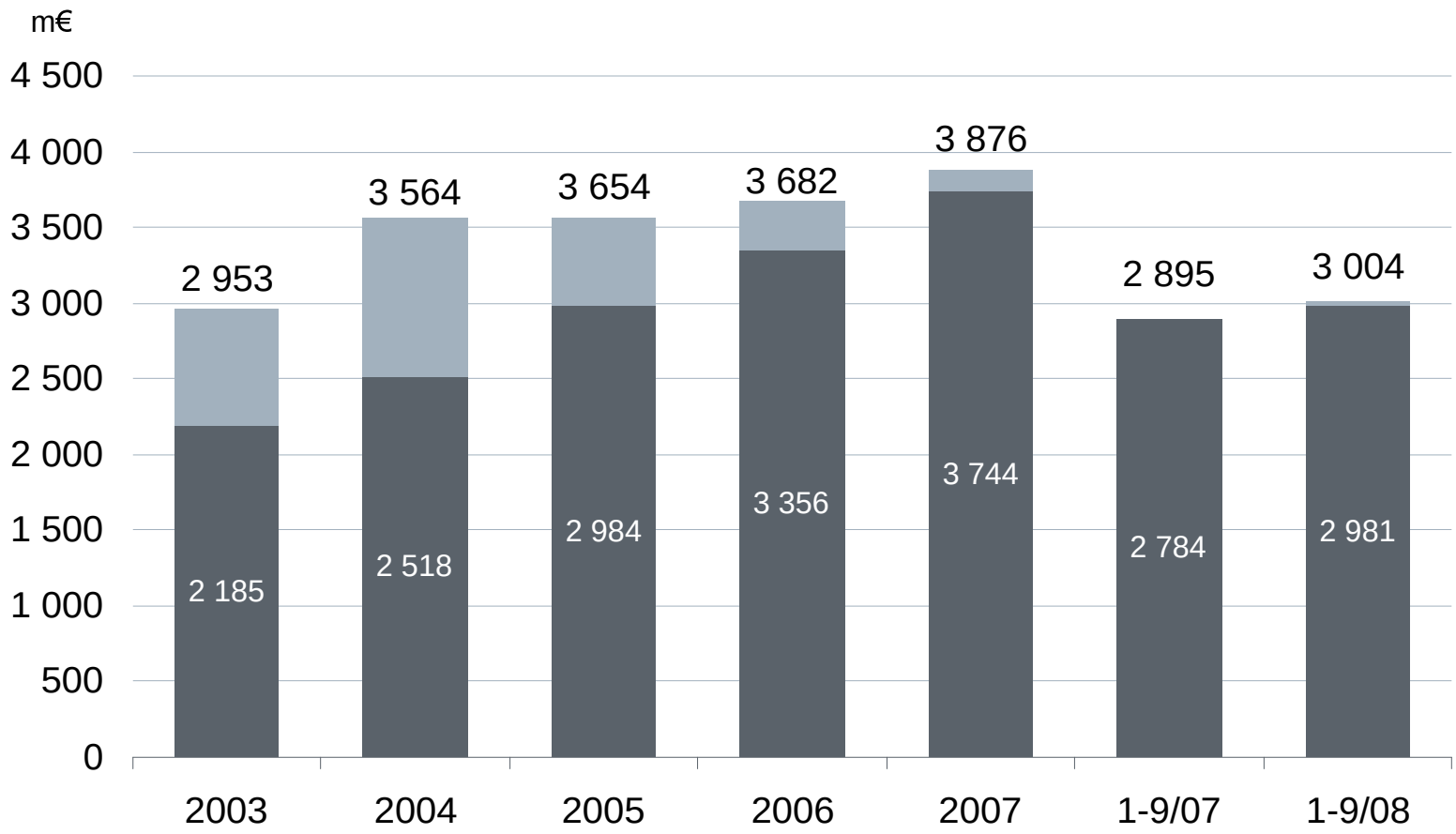
RUUKKI

Liiketoimintaympäristö ja taloudellinen kehitys

Liiketoimintaympäristö

- Markkinatilanne Rautaruukin ydinmarkkina-alueilla ja keskeisissä asiakasteollisuuksissa oli hyvä koko katsauskaudella
- Vuoden kolmannella neljänneksellä liike- ja toimitilarakentamisen kysyntä oli hyvällä tasolla. Myös infrastruktuurirakentamisen kysyntä jatkui hyvänä. Asuinrakentamisen markkinat heikkenivät erityisesti Baltiassa
- Konepajateollisuuden asiakkaiden tilauskannat olivat vahvat, mikä näkyi hyvänä kysyntänä myös vuoden kolmannella neljänneksellä. Kysyntä jatkoi kasvuaan erityisesti nosto- ja kuljetusvälineteollisuudessa sekä energiateollisuudessa
- Terästuotteiden kysyntä jatkui kokonaisuudessaan hyvällä tasolla. Erityisesti erikoisterästuotteiden ja levytuotteiden kysyntä kasvoi edelleen heinä-syyskuussa

Konsernin liikevaihto

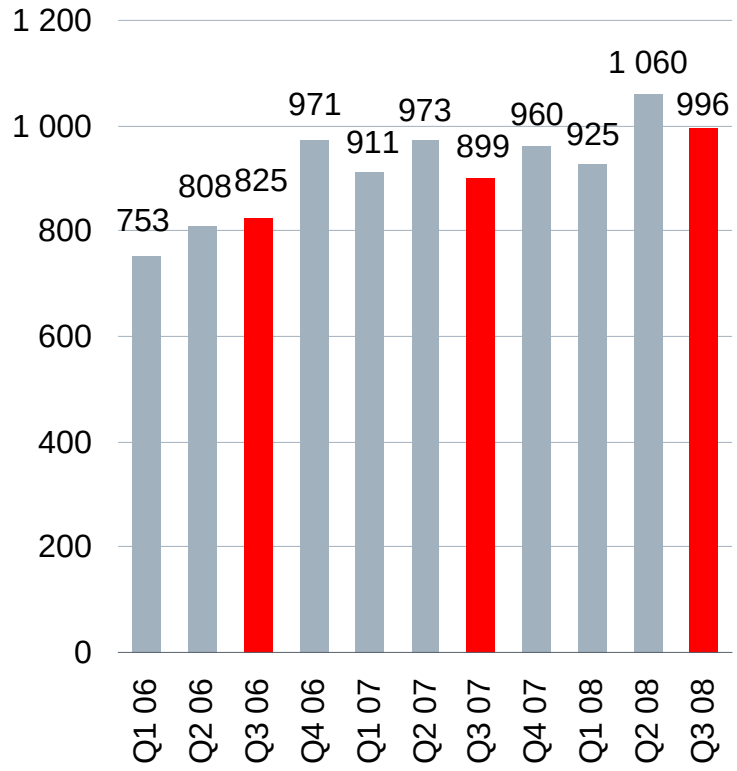


- Yhtiön sisäisen laskennan mukainen vertailukelpoinen liikevaihto (ilman Ovakoa, pohjoismaista betoniteräsliiketoimintaa ja Carl Froh:ta)

Ratkaisuliiketoimintojen osuus heinä-syyskuun liikevaihdosta 50 %

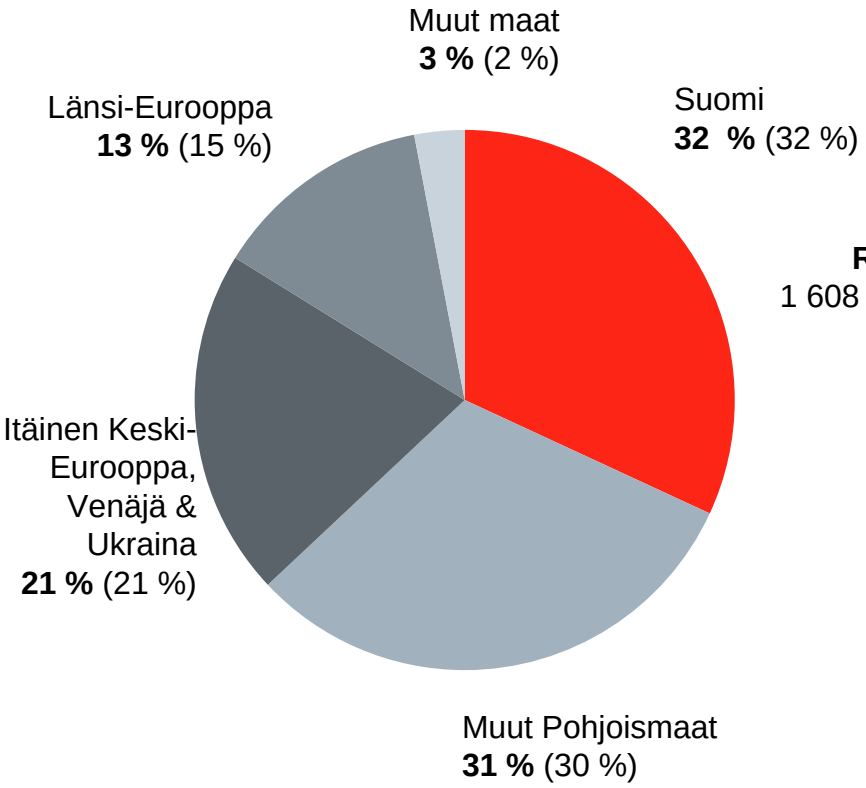
- Konsernin vertailukelpoinen liikevaihto kasvoi 11 % edellisvuoden vertailujaksosta
- Ratkaisuliiketoimintojen osuus nousi 50 %:iin (48 %)
- Ruukki Constructionin liikevaihto kasvoi pääosin projektiliiketoiminnan sekä parantuneen hintatason ansiosta
- Ruukki Engineeringin liikevaihtoa kasvattivat erityisesti tuulivoimala-komponenttien hyvä kysyntä
- Ruukki Metalsin vertailukelpoinen liikevaihto heijastaa parantunutta hintatasoa

Vertailukelpoinen liikevaihto, m€

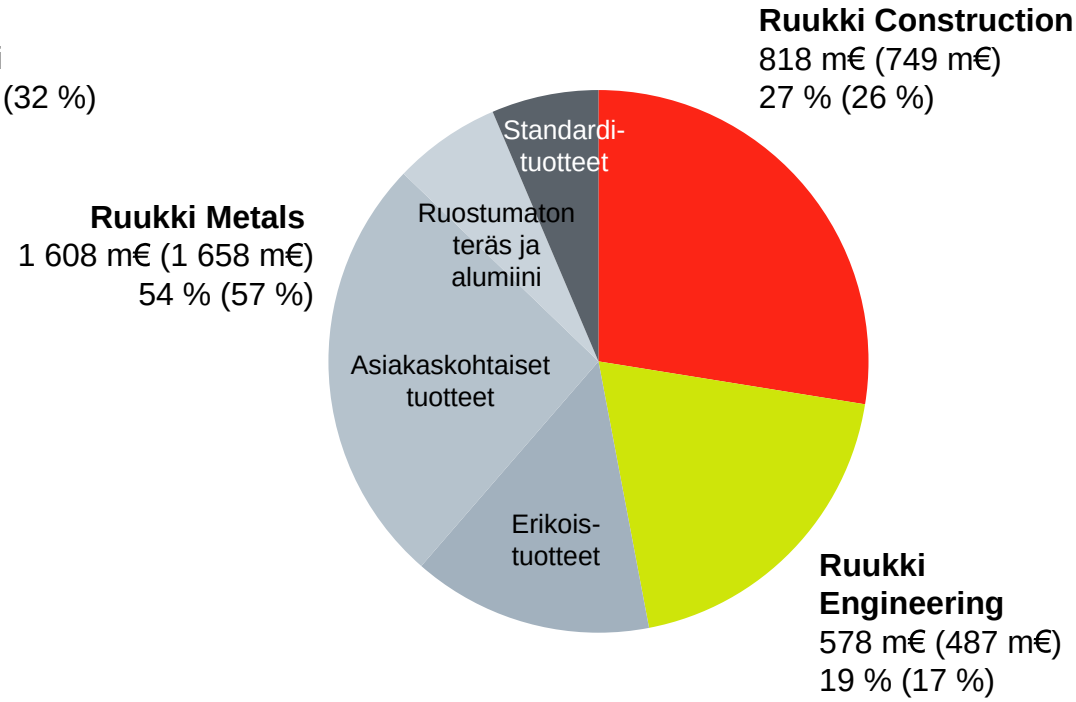


1-9/2008: Liikevaihdon jakauma

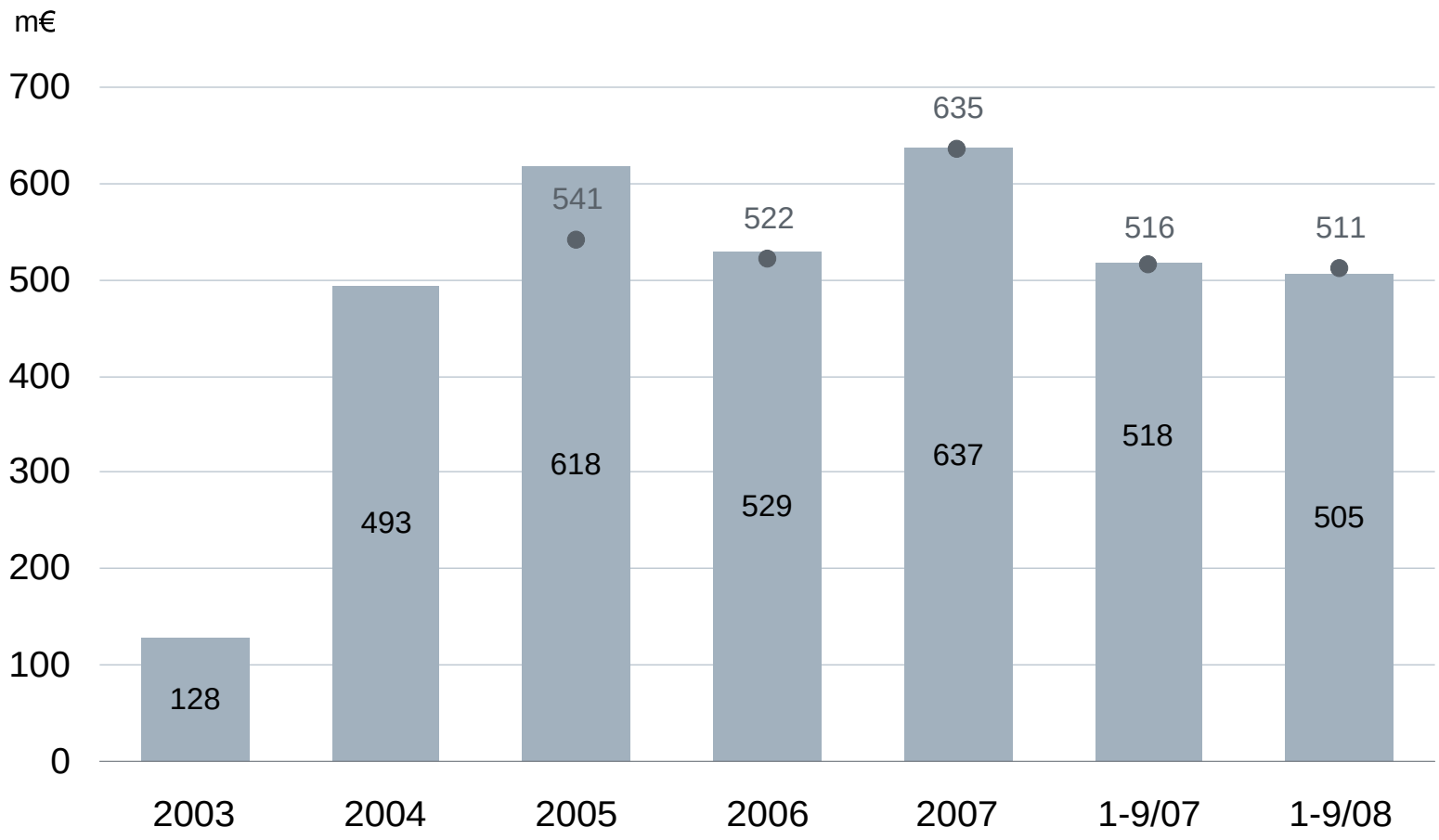
Liikevaihto alueittain 1-9/2008 (1-9/2007)



Liikevaihto divisioonittain 1-9/2008 (1-9/2007)



Konsernin liikevoitto

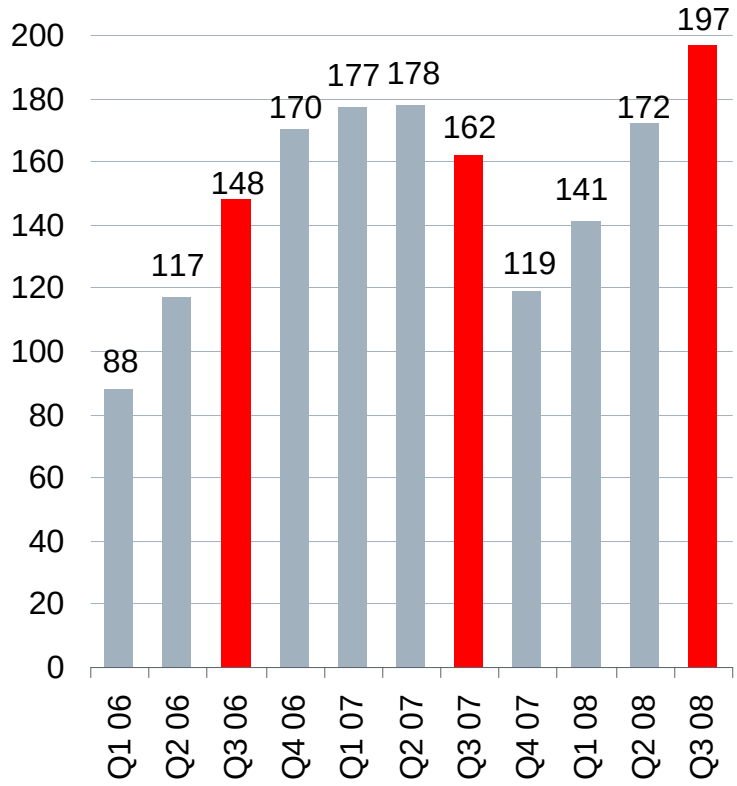


● Yhtiön sisäisen laskennan mukainen vertailukelpoinen liikevoitto
(ilman Ovakoa, pohjoismaista betoniteräsliiketoimintaa ja Carl Froh:ta)

Heinä-syyskuun liikevoitto-marginaali 20 %

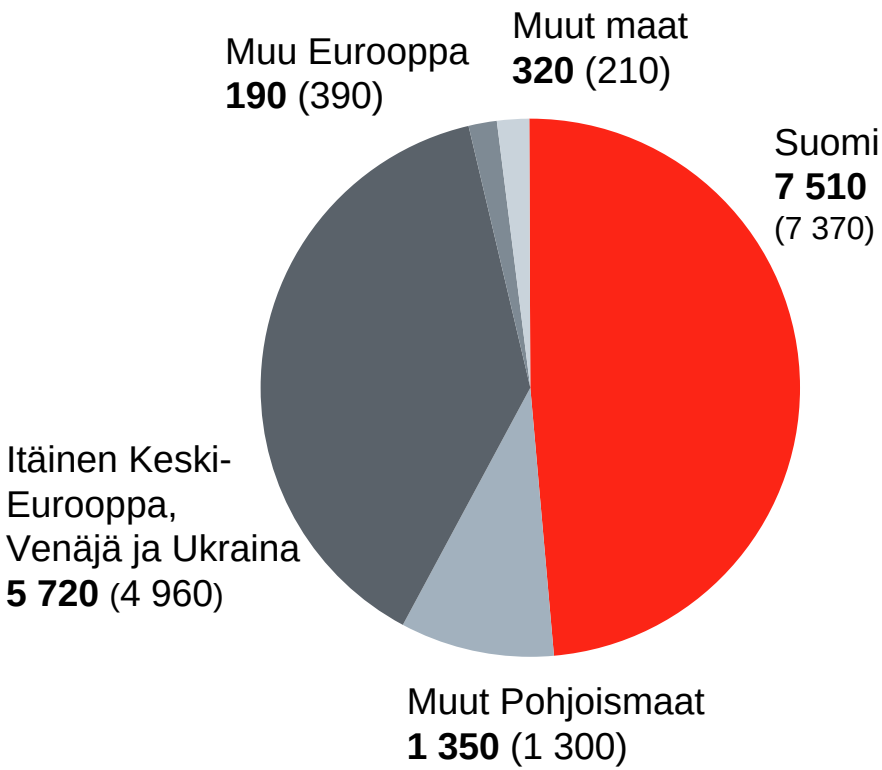
- Ratkaisuliiketoimintojen osuus liikevoitosta oli 45 % (47 %)
- Constructionin liikevoittoa kasvattivat komponentti- ja projektiliiketoiminnan kasvu
- Engineeringin liikevoittoa paransivat vahvana jatkunut kysyntä sekä kannattavuuden parantamisohjelma
- Metalsin liikevoittoa paransi erikoistuotteiden osuuden kasvu, mutta ruostumattoman teräksen liikevoitto jäi pienemmäksi kuin vertailujaksolla
- Vertailukelpoinen liikevoitto kasvoi 22 % edellisvuoden vertailujaksosta
  - Valuuttasuojauksien positiivinen vaikutus liikevoittoon oli 29 miljoonaa euroa (-11)

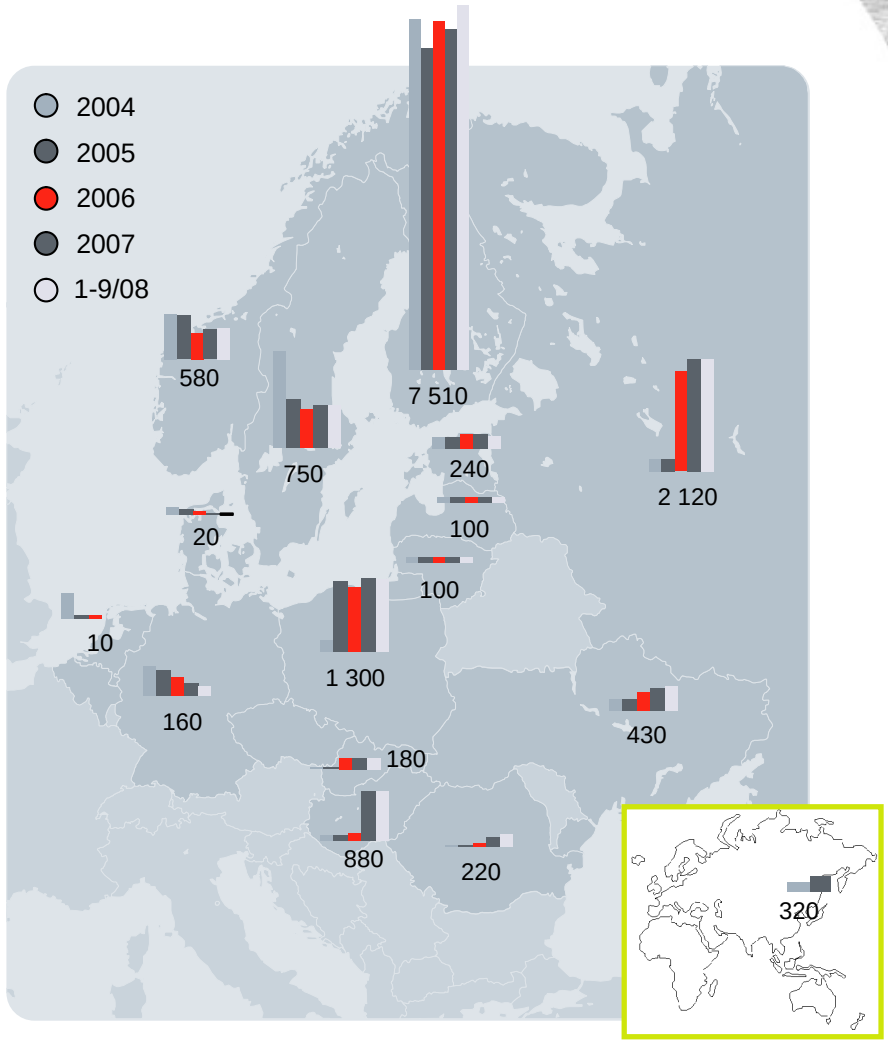
Vertailukelpoinen liikevoitto, m€



Henkilöstön määrä ja maantieteellinen jakauma

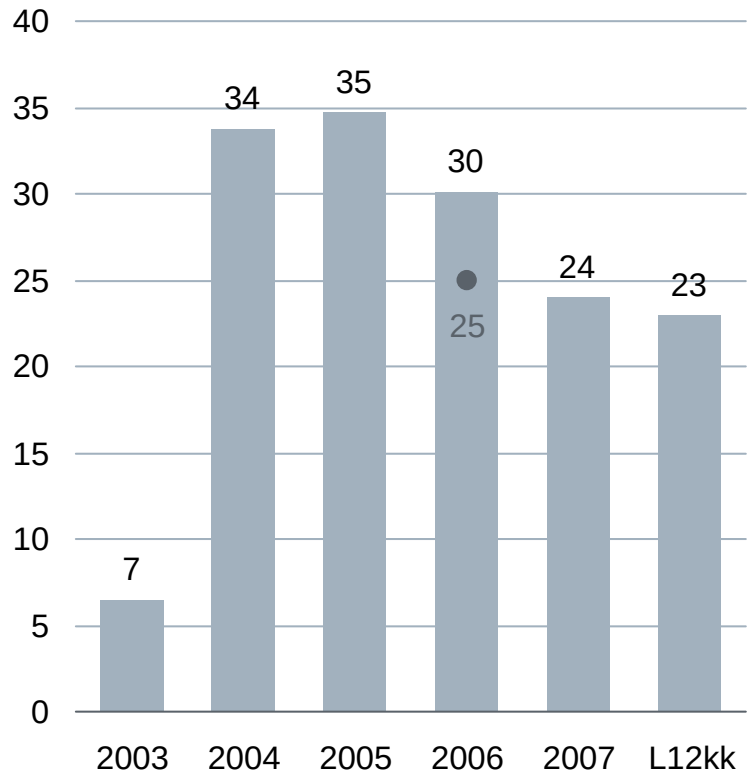
Henkilöstö 1-9/2008: 15 090
(1-9/2007: 14 230)



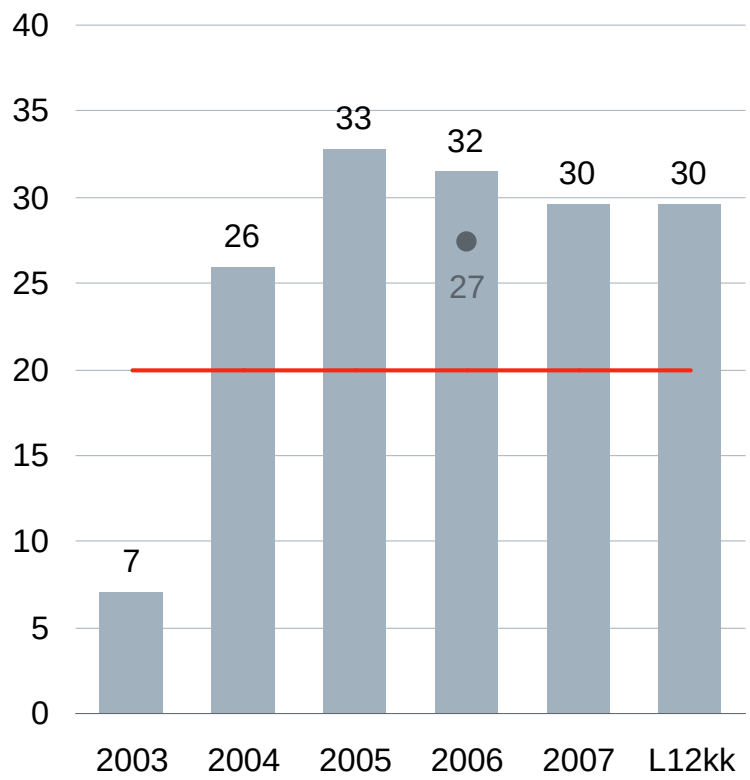


Pääoman tuotto edelleen hyvällä tasolla

Oman pääoman tuotto, %

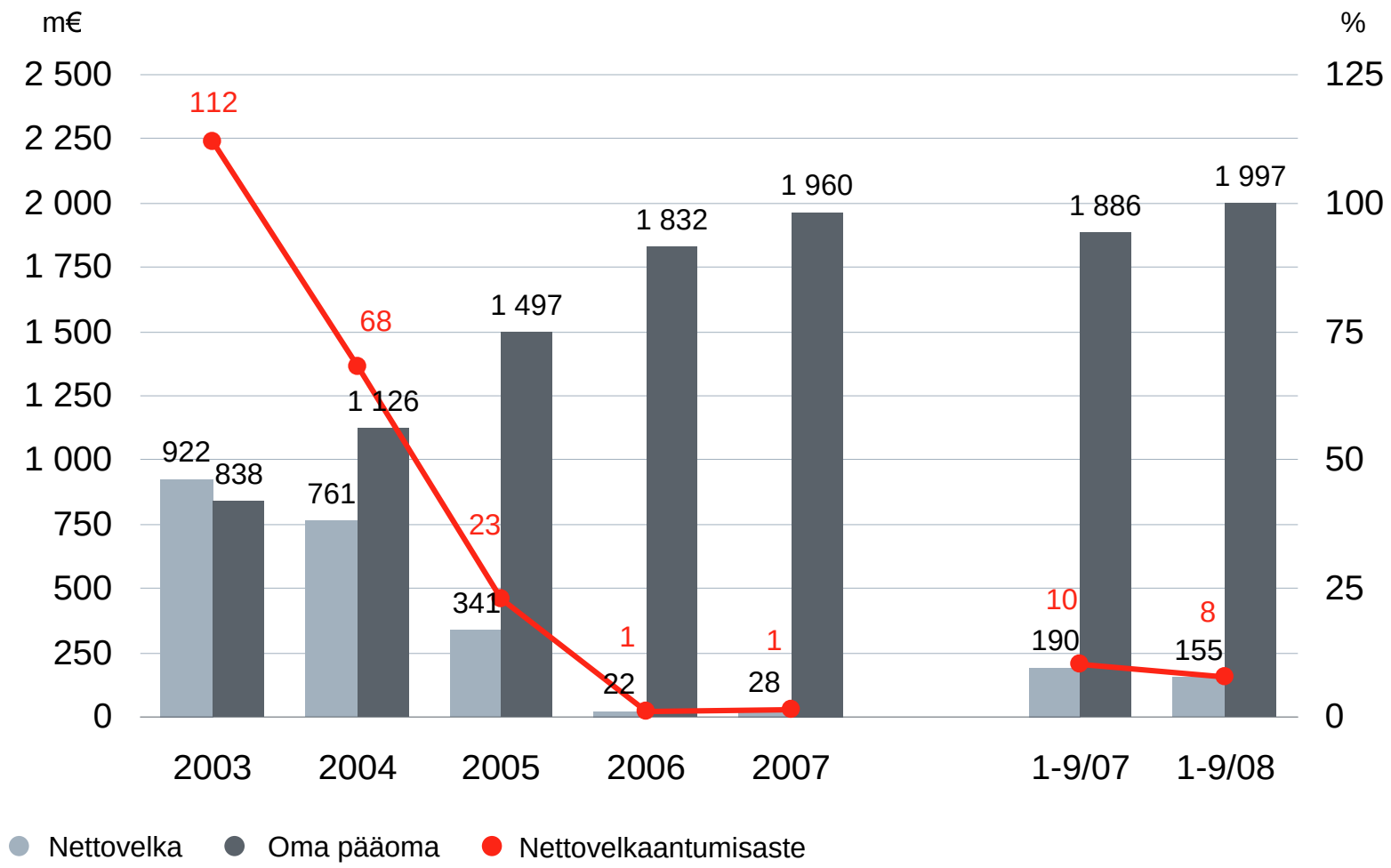


Sijoitetun pääoman tuotto, %

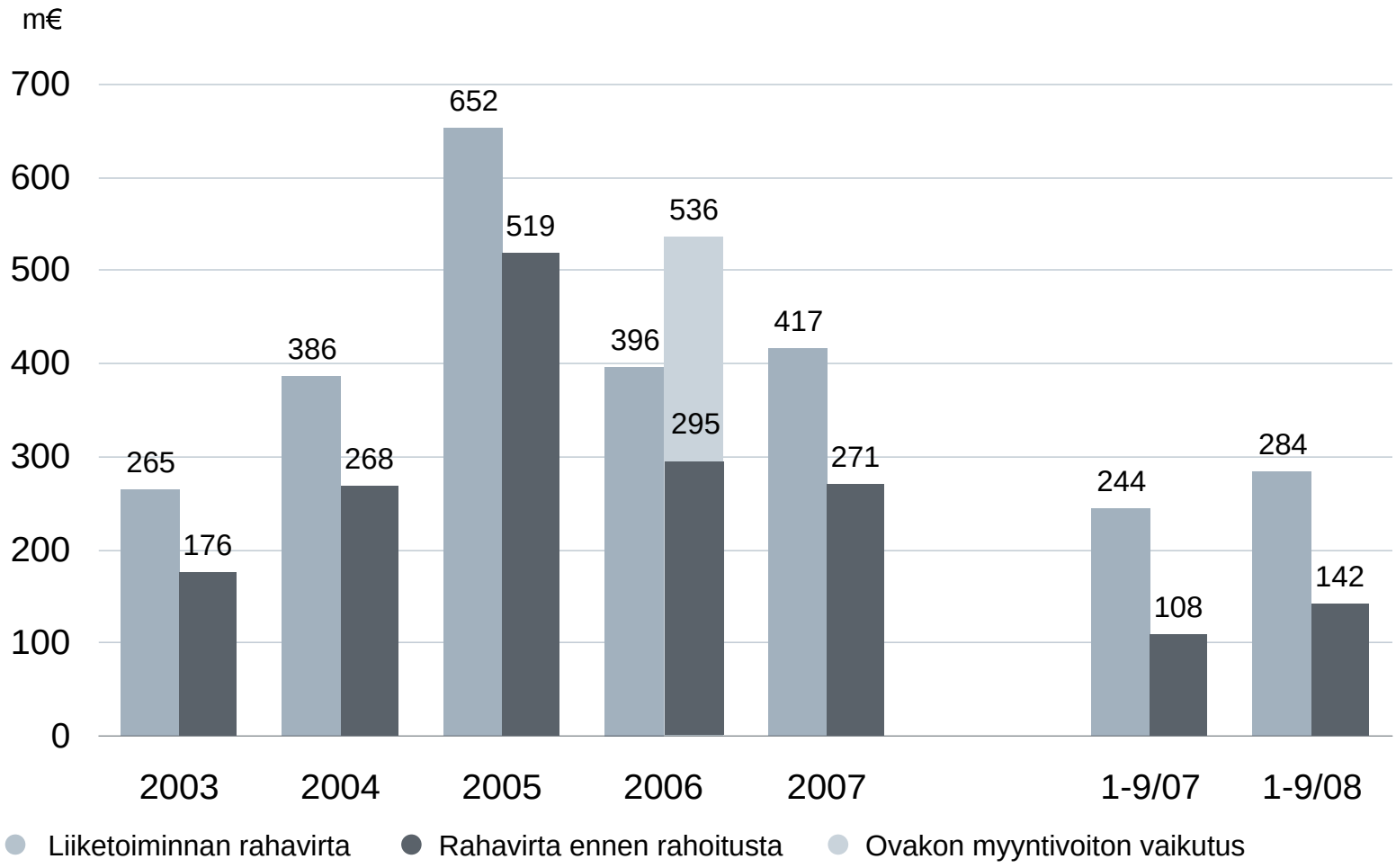


● Ilman Ovakon myyntivoittoa — Sijoitetun pääoman tuottotavoite >20 %

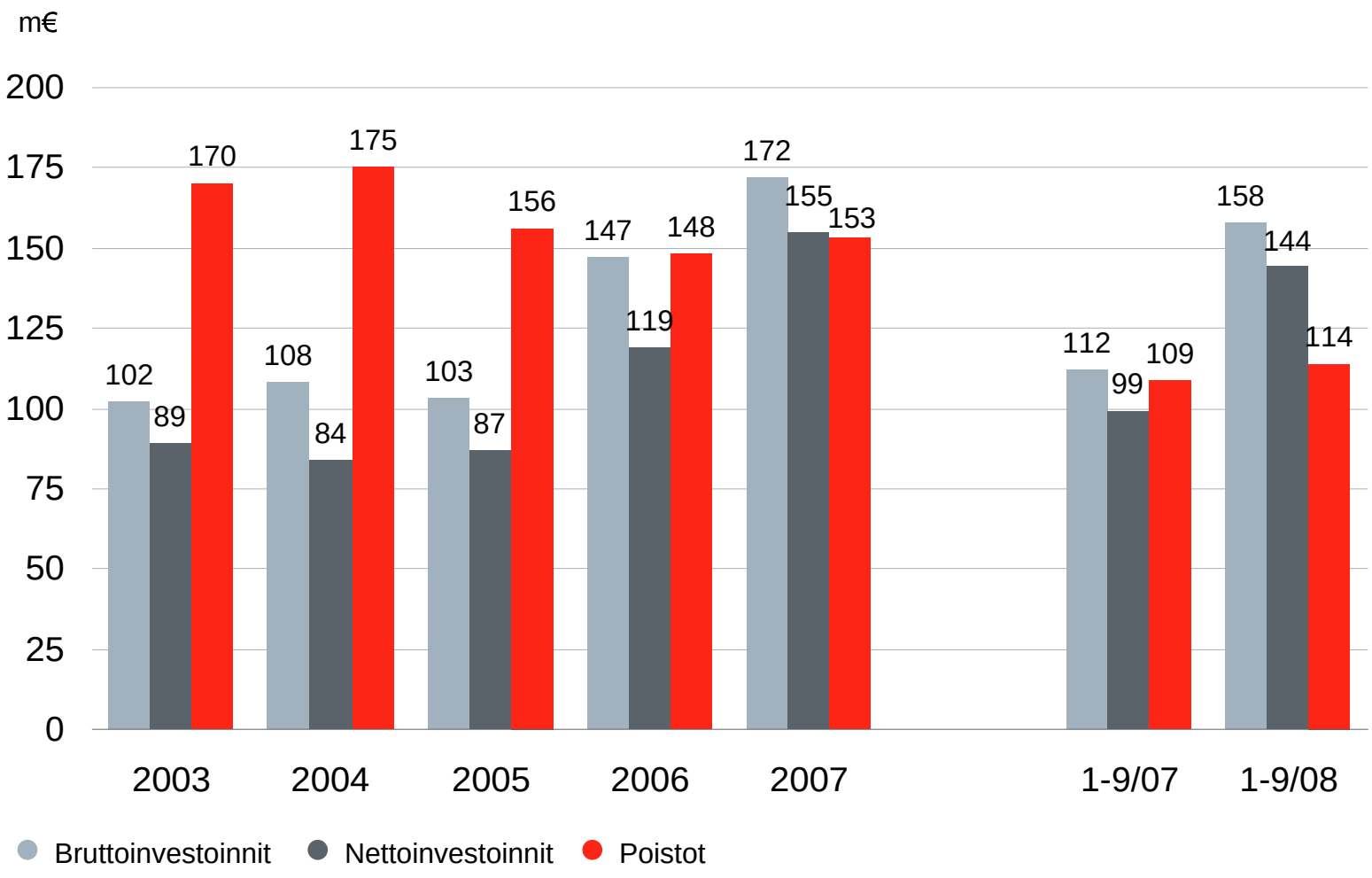
Vahva tase


m€
%
2 500
2 250
2 000
1 750
1 500
1 250
1 000
750
500
250
0
125
100
75
50
25
0
112
68
23
1
1
10
8
922
838
761
1 126
341
1 497
22
1 832
28
1 960
190
1 886
155
1 997
2003
2004
2005
2006
2007
1-9/07
1-9/08
Nettovelka
Oma pääoma
Nettovelkaantumisaste

Rahavirta parani edellisvuoden vastaavasta ajanjaksosta



Investoinnit

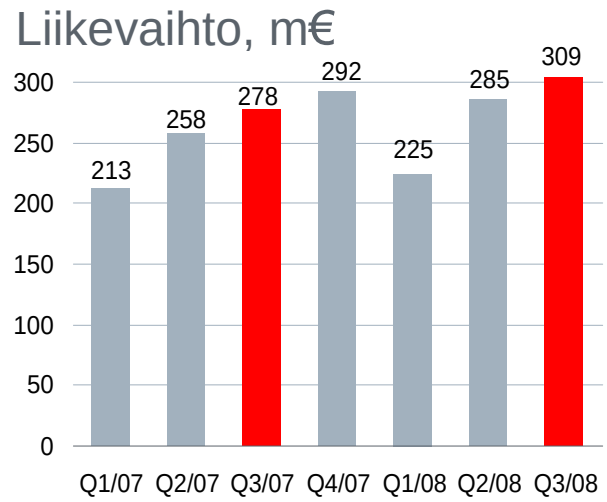


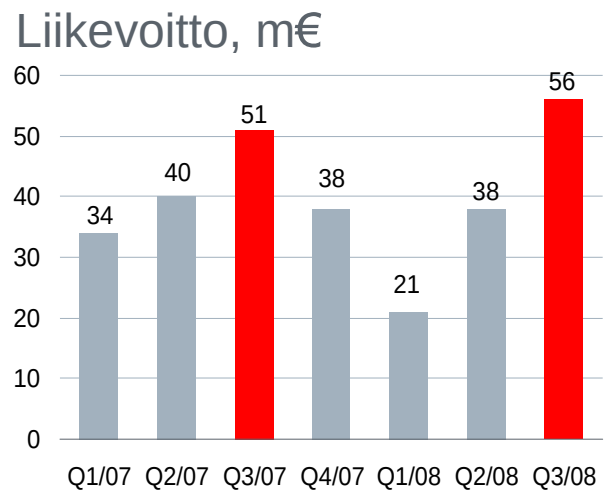
Rautaruukki Corporation

Ruukki Construction

Ruukki Construction: heinä-syyskuu

- Liikevaihtoa lisäsivät erityisesti runko- ja projektiliiketoiminnan kasvu Venäjällä, Romaniassa ja Puolassa
- Infrastruktuurirakentamisen kysyntä jatkui hyvällä tasolla
- Kattokomponenttien kysyntä Pohjoismaissa, itäisessä Keski-Euroopassa sekä Venäjällä jatkui hyvänä
  - Pohjoismaissa kysynnän painopiste on siirtynyt uudisrakentamisesta korjausrakentamiseen
  - Baltian alueella kysyntä oli heikompaa kuin vertailukaudella
- Liikevoittoon vaikuttivat:
  - Projektiliiketoiminnan kasvu (+)
  - Käynnissä oleva investointiohjelma (-)
  - Organisaation ja myyntiverkoston rakentaminen itäisessä Keski-Euroopassa (-)

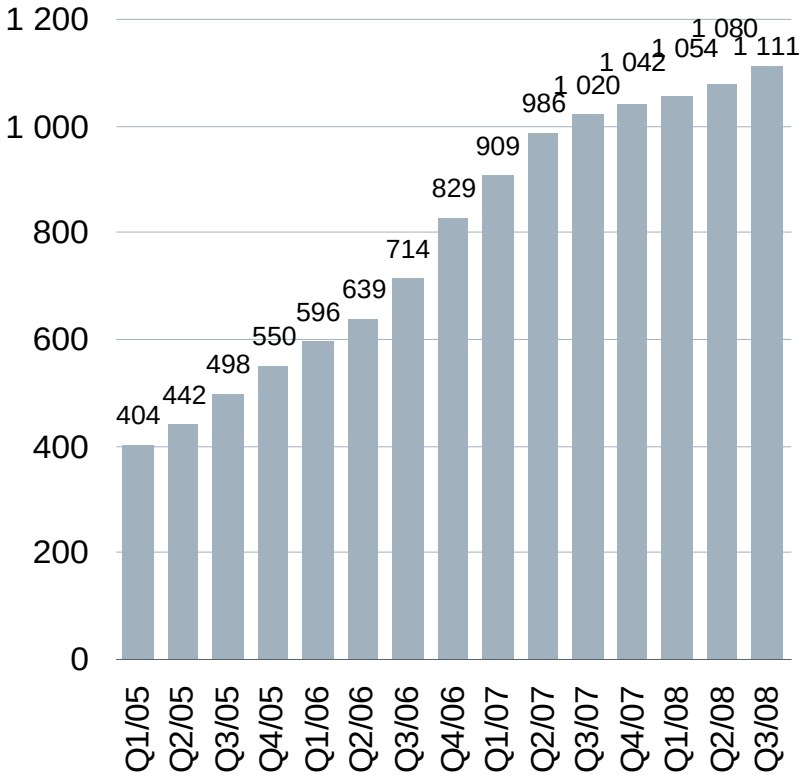




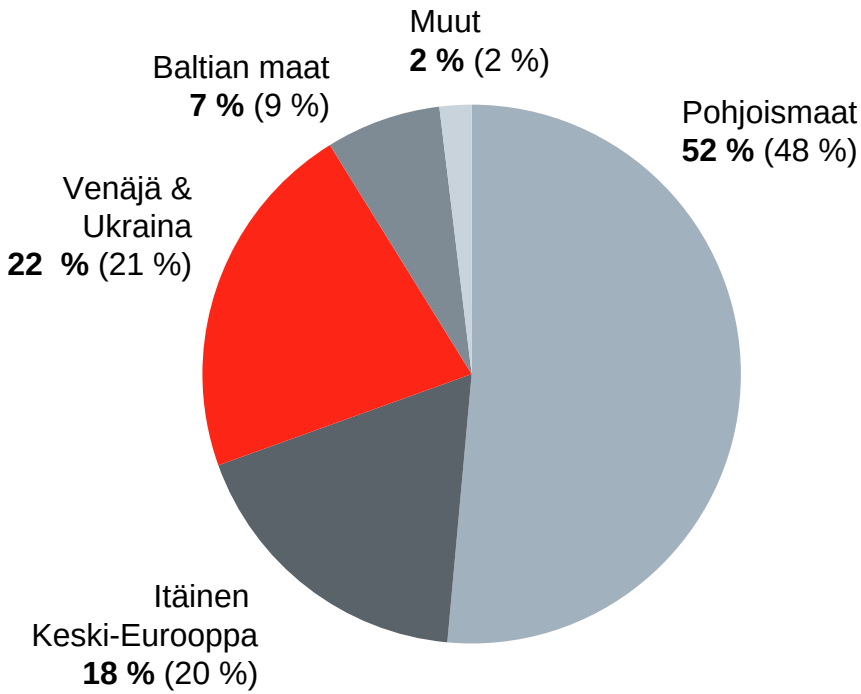
Ruukki Construction -divisioonan liikevaihdon kehitys

Liikevaihto (m€)

Liukuva 12 kk



Liikevaihdon jakauma alueittain 1-9/2008 (1-9/2007)



Yksikerrosrakentamisen ratkaisuilla hyvä kysyntä

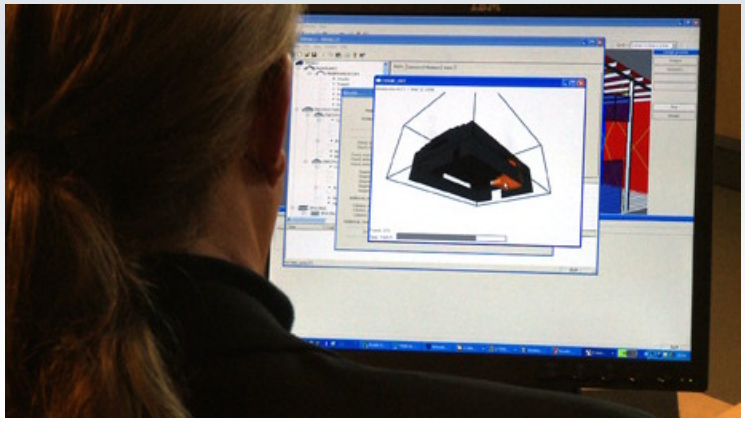
- Yksikerrosrakentamisen ratkaisun lanseeraamisen jälkeen 3/2008, Ruukki on myynyt 15 projektia suunnittelutyökalun kanssa:

Sijainti	Myytyjen projektien lkm
Unkari	5
Tsekki	2
Slovakia	2
Puola	6

- Syyskuussa konsepti esiteltiin myös Romaniassa

Syyskuussa lanseerattiin uusi toiminnallinen paloturvallisuussuunnittelun ratkaisu

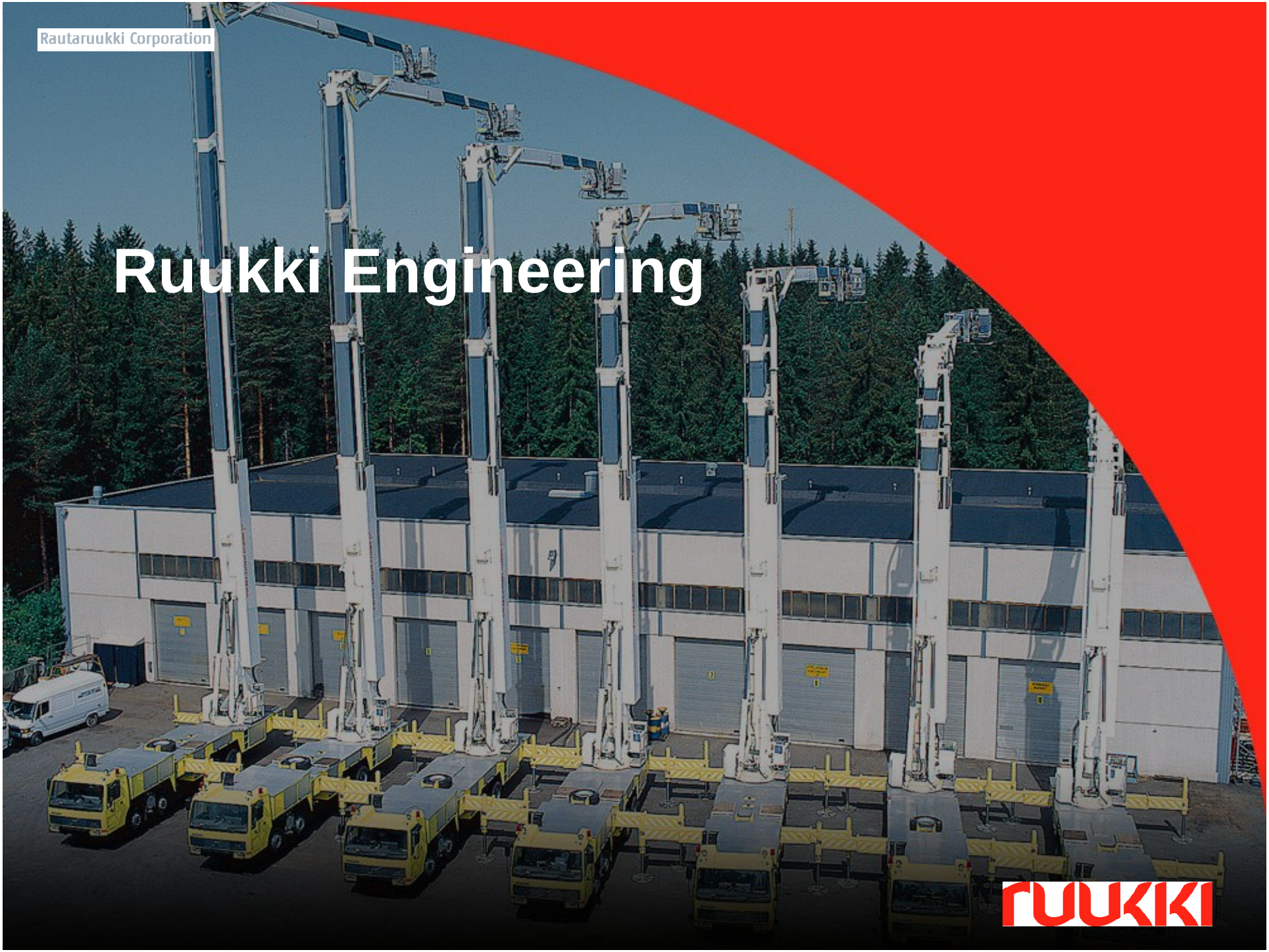
- Yhdistää rakennuksen suunnittelussa käytettävät tuotemalli- ja palosimulointi-ohjelmat sekä rakenneanalyysin
- Rakennusten turvallisuus varmistetaan kaikissa tilanteissa
  - lisäksi suunnittelijat säästävät aikaa ja rakennuttajat ja rakennusliikkeet hyötyvät taloudellisesti optimaalisten suojausmenetelmien valinnasta
- Suojausmenetelmien merkitys rakenneratkaisun kilpailukykyyn on merkittävä
- Perustuu Ruukin omiin ja kaupallisiin 3D-suunnittelu-ohjelmistoihin



Turvallisempia rakennuksia nopeammin ja kustannustehokkaammin

Rautaruukki Corporation

Ruukki Engineering

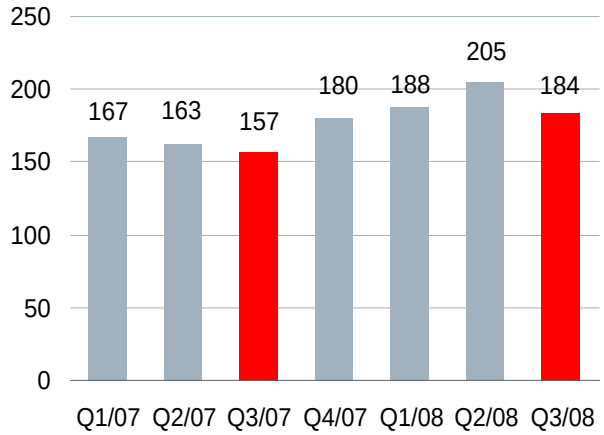


ruukki

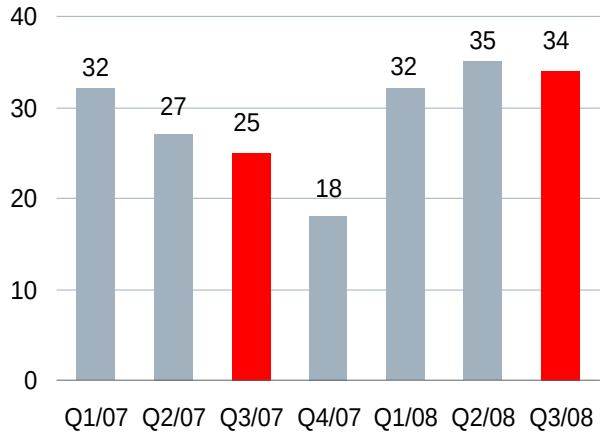
Ruukki Engineering: heinä-syyskuu

- Liikevaihtoa kasvattivat:
  - tuulivoimateollisuuden sekä laivanrakennusteollisuuden hyvänä jatkunut kysyntä
  - komponenttiliiketoiminnan kasvu
  - lisääntyneet toimitukset nosto- ja kuljetusvälineteollisuudelle
- Metsäkonesektorin kysynnän kasvu on tasaantunut ja pienten maansiirtokoneiden puomien kysyntä jossain määrin vähentynyt
- Kannattavuutta paransivat vahvana jatkunut kysyntä, myyntihintojen korotukset sekä käynnissä oleva kannattavuuden parantamisohjelma
- Ruukki Engineering on pystynyt kompensoimaan raaka-ainekustannusten nousun lukuun ottamatta vuosisopimusasiakkuuksia, jotka muodostavat noin neljäsosan divisioonan myynnistä
- Divisioonan hankkimien liiketoimintojen integrointi Saksan ja Unkarin yksiköissä saadaan päätökseen kuluvan vuoden loppuun mennessä

Liikevaihto, m€



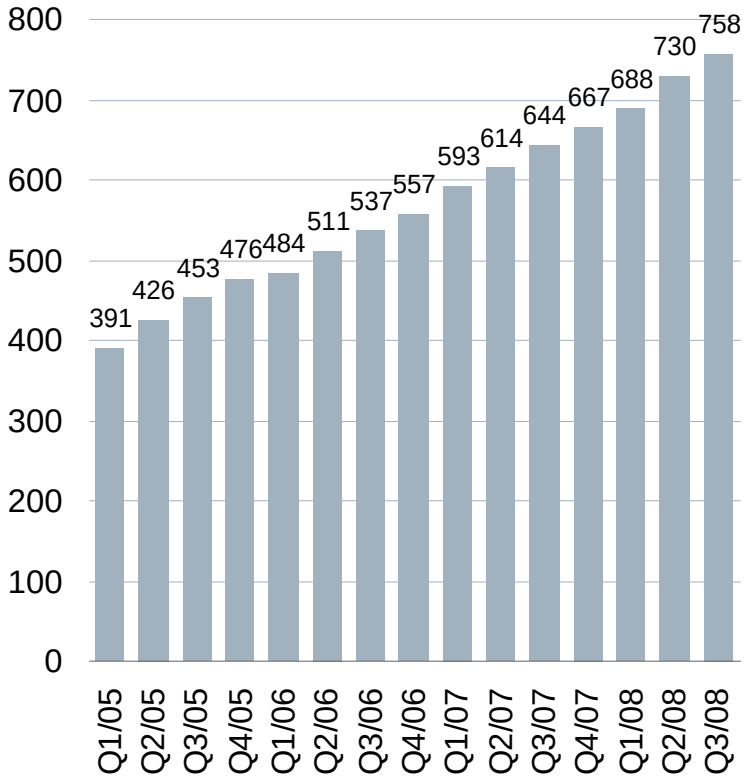
Liikevoitto, m€



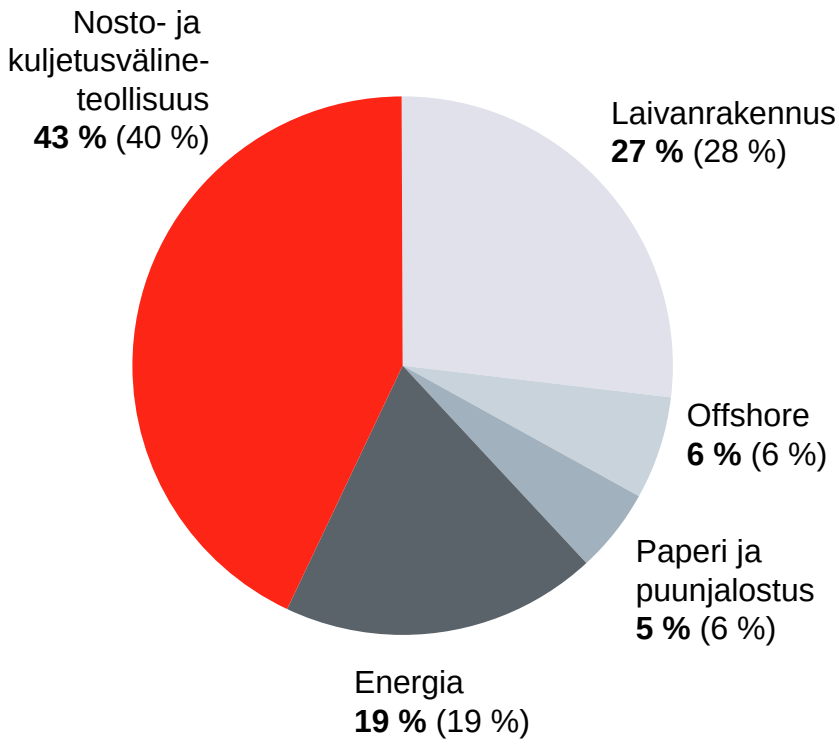
Ruukki Engineering -divisioonan liikevaihdon kehitys

Liikevaihto (m€)

Liukuva 12 kk

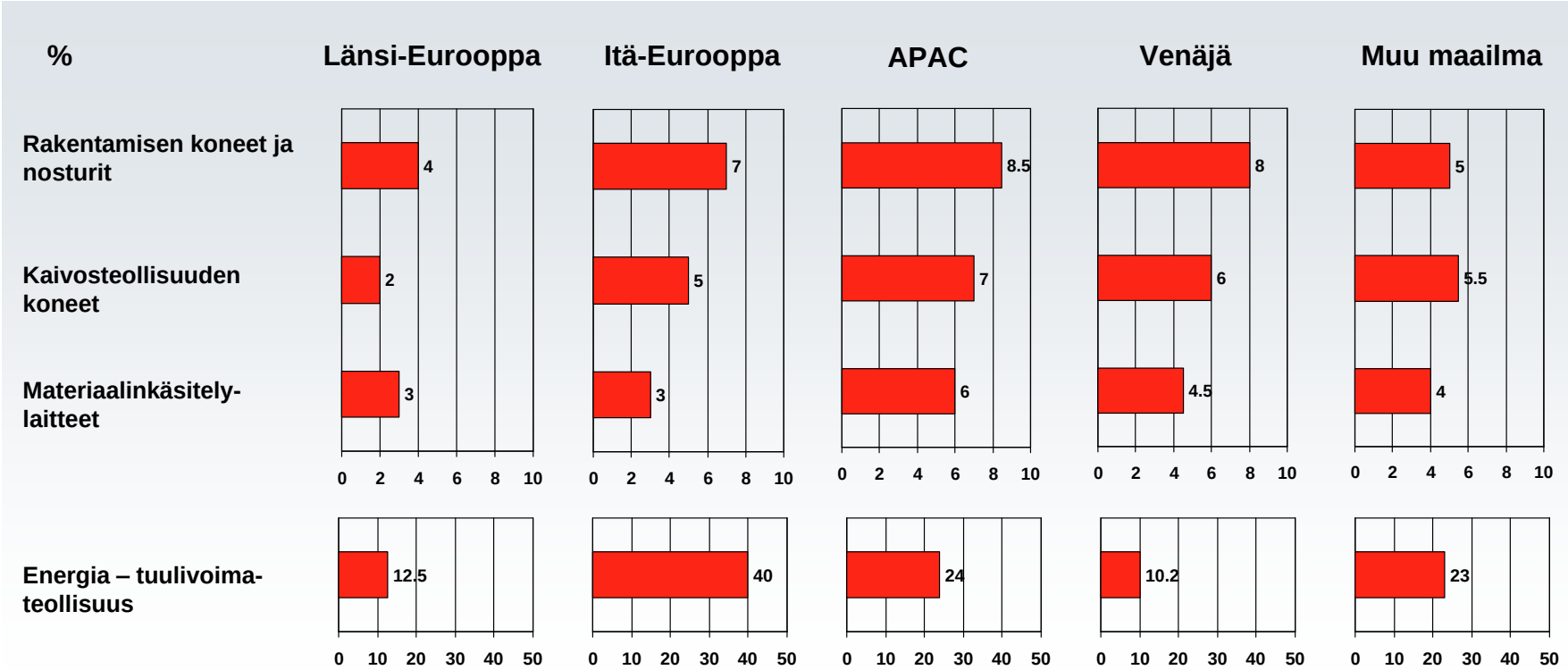


Liikevaihdon jakauma asiakas-segmenteittäin 1-9/2008 (1-9/2007)



Tuulienergiassa vahvimmat kasvuodotukset

Pääasiakassegmenttien vuotuinen kasvuodotus 2008-2011 (CAGR)



Lähteet: Freedonia (2006-2008), BTM (2008) ja Yhtiön omat arviot

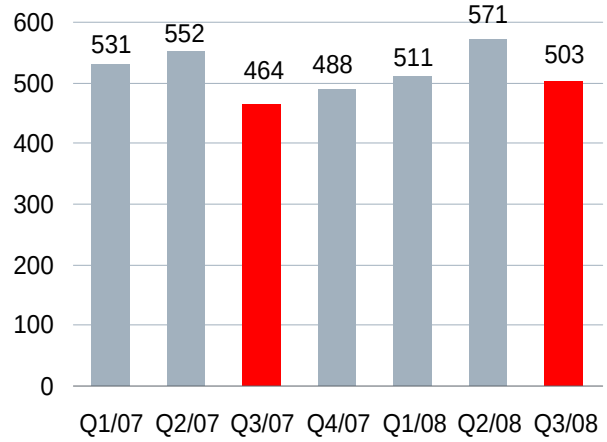
Rautaruukki Corporation

Ruukki Metals

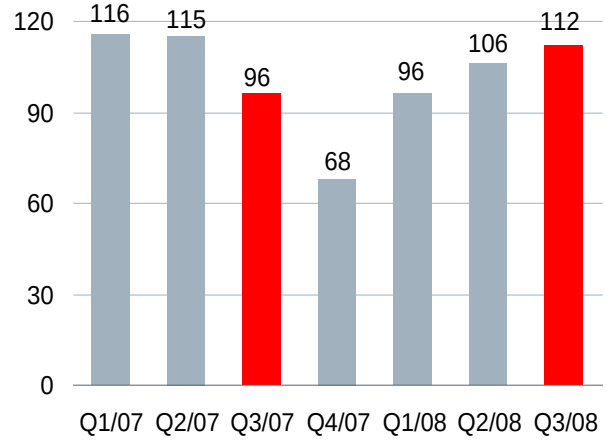
Ruukki Metals: heinä-syyskuu

- Terästuotteiden kysyntä jatkui hyvänä kaikilla markkina-alueilla ja asiakastoimialoilla
- Liikevaihtoa sekä liikevoittoa kasvattivat erikoistuotteiden myynnin kasvu sekä myyntihintojen korotukset
- Erikoistuotteiden osuus divisioonan liikevaihdosta kasvoi edelleen ja oli vuoden kolmannella neljänneksellä 29 prosenttia (25)
- Ruostumattoman teräksen ja alumiinin liikevaihto kolmannella vuosineljänneksellä oli 51 miljoonaa euroa (68)
- Ruostumattoman teräksen liikevoitto jäi pienemmäksi kuin vertailujaksolla
- Hinnankorotusten arvioidaan kattavan raaka-ainekustannusten nousun täysimääräisesti

Liikevaihto*), m€



Liikevoitto*), m€

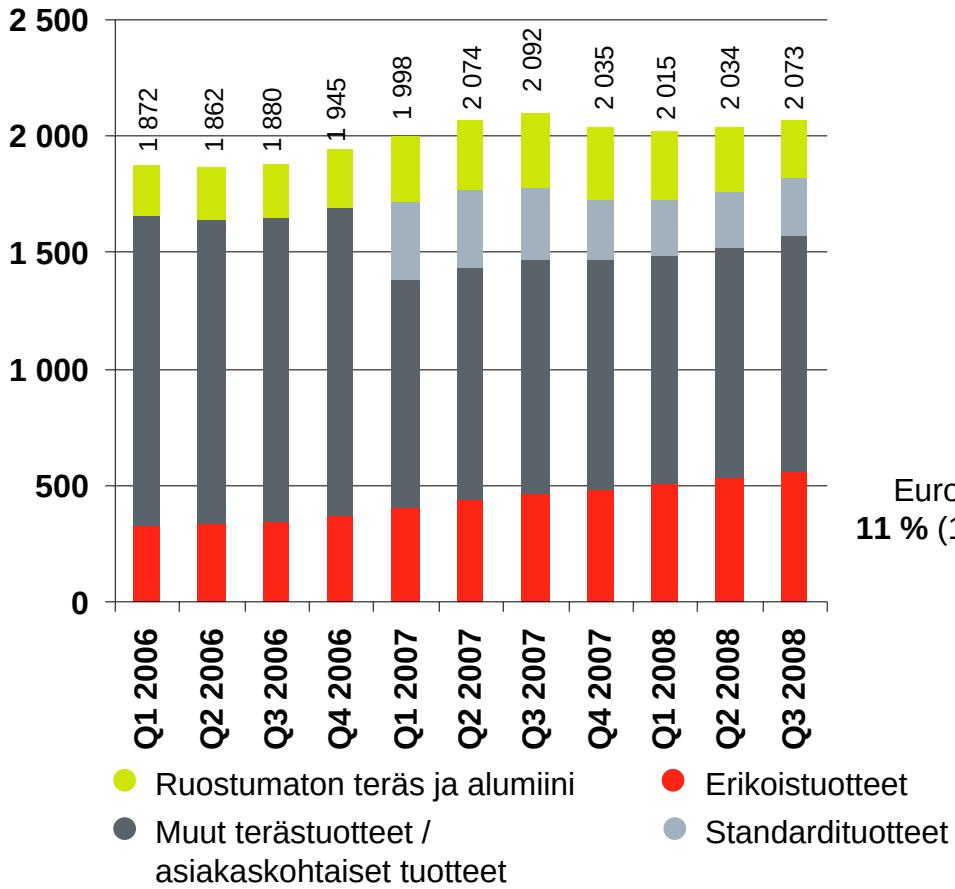


*) vertailukelpoinen luku ilman Ruukki Welbondia, Betonstahlia ja Carl Frohta

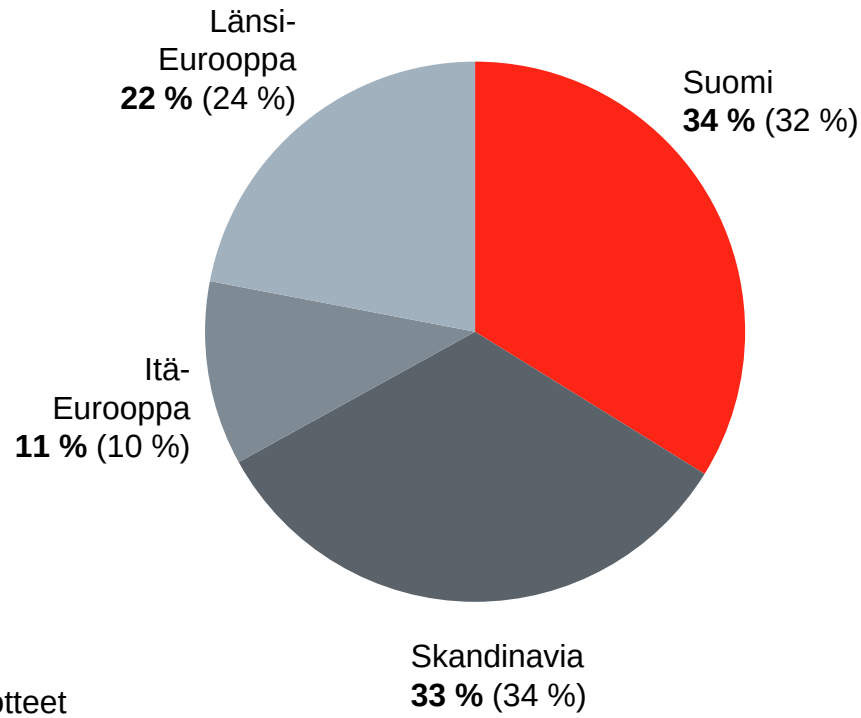
Ruukki Metalsin liikevaihdon kehitys

Liikevaihto (m€)

Liukuva 12 kk



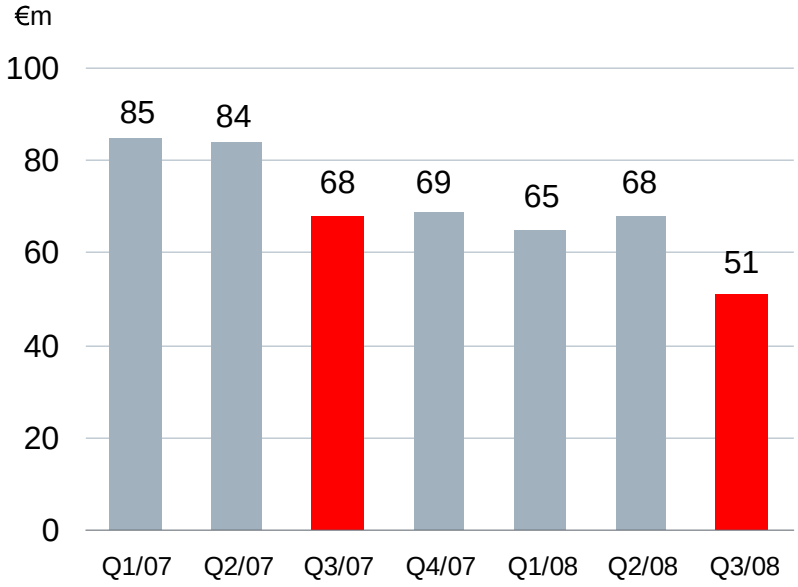
Liikevaihdon jakauma alueittain 1-9/2008 (1-9/2007)



Ruostumaton teräs ja alumiinituotteet osana Ruukki Metalsin liiketoimintaa

- Teräspalvelukeskukset tarjoavat laaja-alaisen valikoiman tuotteita, joita Ruukki ei itse valmista
  - Esim. ruostumattomat teräkset ja alumiinituotteet
- Toimitetaan asiakkaille standarditeräksinä ja esikäsiteltyinä sekä komponentteina
  - Osa Ruukki Metalsin kattavaa tuote- ja palveluvalikoimaa
- Kolmannen neljänneksen liikevaihto ruostumattoman teräksen sekä alumiinin osalta oli 51 miljoonaa euroa (68)

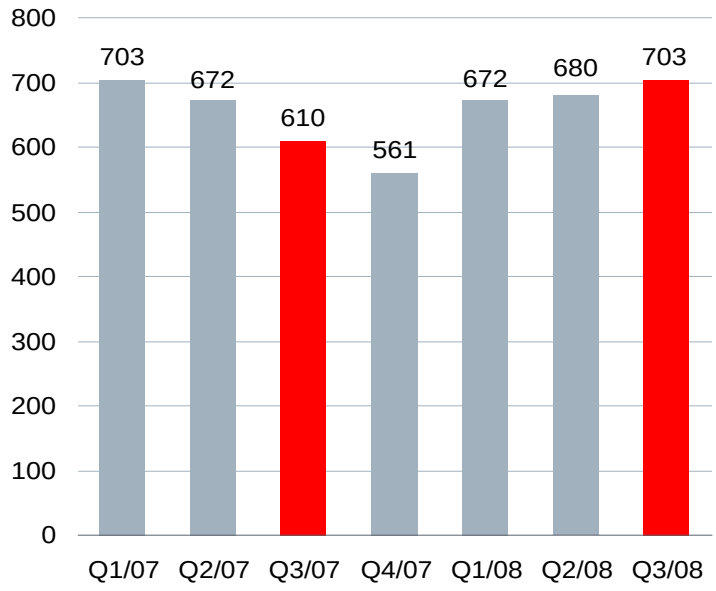
Ruostumattoman teräksen ja alumiinin liikevaihto vuosi-neljänneksittäin (Q1/2007-Q3/2008)



Ruukki Production: heinä-syyskuu

- Terästuotanto heinä-syyskuussa kasvoi edellisvuodesta ja oli 703 tuhatta tonnia (610)
- Terästuotannon kapasiteetin käyttöaste oli normaali
  - Vuosihuollot suoritettiin pääosin heinäkuun aikana
- Raaka-aineiden maailmanmarkkinahinnat ovat kuluvana vuonna nousseet voimakkaasti
  - Hintojen nousun arvioidaan lisäävän yhtiön omien terästuotteiden valmistus-kustannuksia noin 220 miljoonalla eurolla
  - Noin kolmannes kustannusten noususta toteutui ensimmäisen vuosipuoliskon aikana
- Tapaturmataajuus laski ja oli 13 työtapaturmaa (19) miljoonaa työtuntia kohden

Terästuotanto, 1 000 tonnia



Loppuvuoden näkymät

Loppuvuoden näkymät (1/2)

- Kysynnän arvioidaan edelleen jatkuvan pääosin hyvänä keskeisillä asiakastoimialoilla
- Yhdysvalloista alkanut rahoituskriisi saattaa vaikeuttaa Rautaruukin asiakkaiden mahdollisuuksia rahoittaa liiketoimintaansa ja vaikuttaa siten yhtiön tuotteiden kysyntään
  - Yhtiö arvioi mahdollisten rahoituskriisin vaikutusten olevan todennäköisesti pienempiä keskeisimmillä markkina-alueillaan Pohjoismaissa, itäisessä Keski-Euroopassa sekä Venäjällä ja Ukrainassa kuin Länsi-Euroopassa
- Liike- ja toimitilarakentamisen kysyntä on jatkunut hyvänä, vaikka epävarmuus markkinoilla on lisääntynyt. Itäisessä Keski-Euroopassa ja Venäjällä rakentamisen markkinoiden odotetaan edelleen kasvavan
- Infrastruktuurirakentamisen kysynnän arvioidaan jatkuvan hyvänä
- Asuntorakentamisen aktiviteetin Baltiassa ja Pohjoismaissa arvioidaan heikentyvän

Loppuvuoden näkymät (2/2)

- Konepajateollisuuden asiakkuuksissa konsernin tuotteiden kysynnän arvioidaan jatkuvan hyvänä
  - Nosto- ja kuljetusvälineteollisuuden asiakkaiden tilauskannat ovat vahvat ja kysynnän arvioidaan pysyvän hyvällä tasolla
  - Energiateollisuuden, erityisesti tuulivoimateollisuuden sekä laivanrakennusteollisuuden kysynnän arvioidaan jatkuvan vahvana
- Terästuotteiden kysynnän arvioidaan jatkuvan pääosin hyvänä
  - Konepajateollisuudelle toimitettavien levy- ja erikoisterästuotteiden kysyntä on edelleen kasvussa
  - Autoteollisuuden kysynnän epävarmuuden lisääntymisen arvioidaan näkyvän sinkityissä tuotteissa
  - Ruostumattoman teräksen liikevaihdon arvioidaan jäävän edellisvuotta pienemmäksi

- **Konsernin vertailukelpoisen liikevaihdon arvioidaan kuluvana vuonna jäävän jonkin verran aiemmin ilmoitetusta 10 prosentin kasvutavoitteesta. Vuoden 2008 liikevoiton arvioidaan ylittävän vuoden 2007 liikevoiton.**

Kasvun painopistealueet ja toiminnan tehostaminen

Keskitymme valittuihin kasvusegmentteihin

Ruukki Construction

Itäinen Keski-Eurooppa
IVY-maat

=

- **Itäinen Keski-Eurooppa** = Bulgaria, Kroatia, Tsekin tasavalta, Unkari, Puola, Romania, Serbia, Slovakia ja Slovenia
- **IVY-maat** = Venäjä ja Ukraina

Ruukki Engineering

Nosto- ja kuljetusvälineteollisuus
Energia

=

- **Nosto- ja kuljetusvälineteollisuus**
- **Energia** = esim. tuulienergia ja diesel-voimalat

Ruukki Metals

Erikoisteräkset

=

- Erityisominaisuuksia omaavat teräkset, kuten erikoiskestävät, kulutusta kestävät ja päällystetyt teräkset

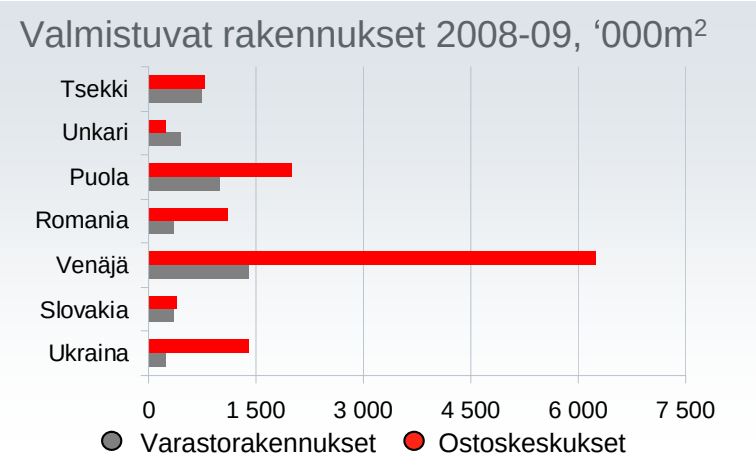
ruukki

Pitkän aikavälin kasvun ajurit

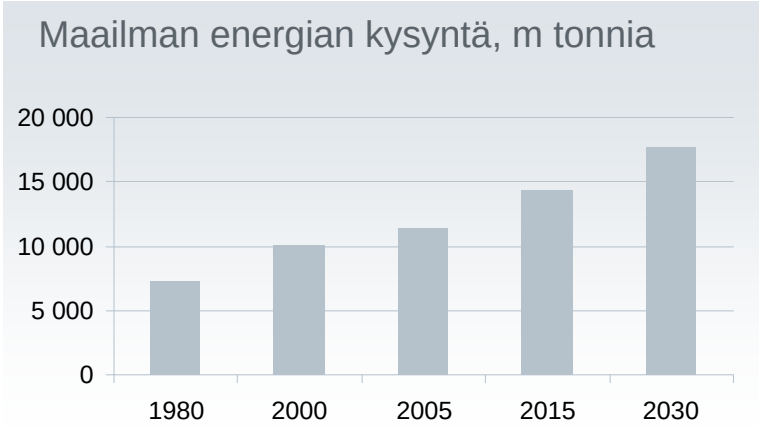
Segmentti	Kasvun ajurit	Ilmenee mm.
Construction **Itäinen Keski-Eurooppa ja IVY**	• Kansantalouden kasvu • Rakentamisen kehittäminen	• Infrastruktuurin puute • Uudis- ja korjausrakentamisen tarve • Asuinrakentamiseen sijoittava, tasaisesti kasvava keskiluokka
Engineering **Nosto- ja kuljetusväline-teollisuus**	• Globalisaatio • Tuottavuuden kehitys	• Teollisuustuotannon ja tuotantokapasiteetin kasvu • Uusien talousalueiden synty • Kasvava maailmanlaajuinen kuljetussektori • Laitekannan uusiminen tuottavuuden parantamiseksi
Engineering **Energia**	• Energiantarve • Uusiutuvat energiamuodot	• Tuulivoimapuistojen kasvu ja lisääntyminen • Uusien energiamuotojen teknologia-ratkaisujen kysynnän kasvu
Metals **Erikoisteräkset**	• Tuottavuus • Energiatehokkuus	• Tarve entistä pidempi-ikäisille, kestäville ja energiatehokkaille tuotteille

ruukki

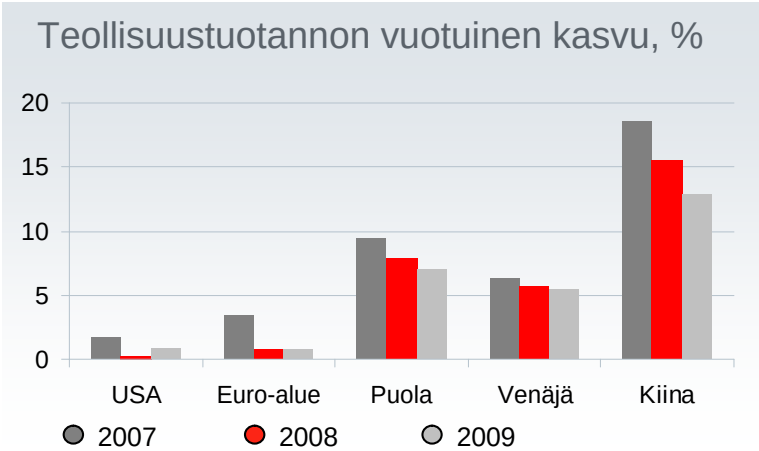
Kasvu ilmenee mm.



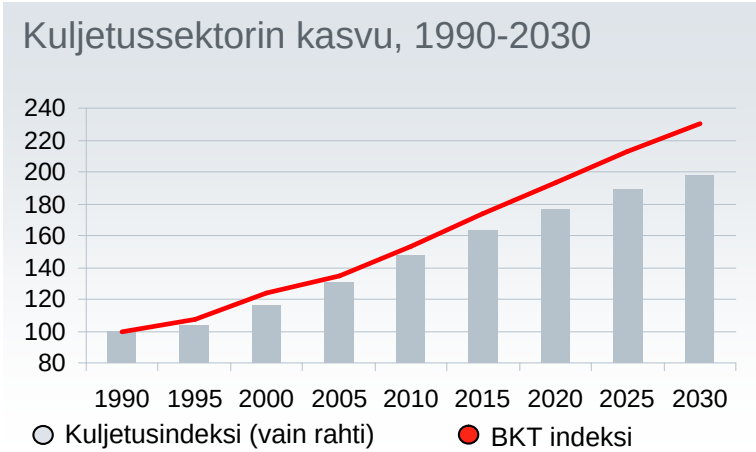
Lähde: Jones Lang Lasalle 2008



Lähde: International Energy Agency, Reference Scenario 2007



Lähde: Consensus Economics syyskuu 2008, (Kiina, CRU)



Lähde: Euroopan Komissio, PRIMES

”Boost” - ohjelma toiminnan tehostamiseksi

- Paremman toiminnan tehostamisen ja kannattavuuden edelleen parantamisen mahdollistavat:
  - uusien investointien käyttöönotto
  - tuotantoverkoston optimointi
  - uudet teknologiat
  - viimeaikaiset investoinnit toiminnanohjausjärjestelmiin sekä tuotannon automatisointi
  - sisäisten prosessien yhtenäistäminen

Ohjelma varmistaa jatkuvan kehityksen Ruukissa

Ohjelmalla luodaan kestävä perusta kilpailukyvylle ja paremmalle kannattavuudelle

Tavoitteena **150 miljoonan euron** parannus liikevoittoon vuonna 2011 verrattuna vuoden 2008 tasoon

Tarkennettu liikevoittomarginaali-tavoite

- Tavoitteen nostamisen mahdollistavat:
  - Kasvu kestävällä pohjalla
  - Tehokas liiketoimintarakenne
  - Valitut kasvusegmentit
  - Onnistuneesti läpiviety Ruukki United -ohjelma
  - Uusi toiminnallisen tehokkuuden ohjelma “Boost”

Ruukki nosti liikevoittomarginaali-tavoitteensa 12 %:sta >15 %:iin

- Muut taloudelliset tavoitteet ennallaan:
  - Liikevaihdon vuotuinen kasvu >10 %
  - Sijoitetun pääoman tuotto (ROCE) >20 %
  - Nettovelkaantumisaste ~60 %

Liite

Avainluvut katsauskaudelta

m€	1-9/08	1-9/07	7-9/2008	7-9/2007
Liikevaihto *	2 981	2 784	996	899
Liikevoitto (EBIT) *	511	516	197	162
- % liikevaihdosta	17,1	18,5	19,7	18,0
Tulos ennen veroja *	508	510	195	162
Tulos/osake, laimennettu, €	2,65	2,74	1,00	0,85
Sijoitetun pääoman tuotto, %	29,6	33,2 **		
Nettovelkaantumisaste, %	7,8	10,1		
Bruttoinvestoinnit	158	112		
Rahavirta ennen rahoitusta	142	108		
Henkilöstö (keskimäärin)	15 086	14 225	15 285	15 056

*) Vertailukelpoiset luvut (myydyt liiketoiminnot Ruukki Betonstahl, Ruukki Welbond BV ja Carl Froh GmbH poistettu)

**) ei sisällä Ovakon 100 miljoonan euron myyntivoittoa

Poikkeukselliset erät

m€	Q1	Q2	Q3	Yhteensä
Lakot	-3	-5	0	-8
Carl Froh'n myyntitappio	0	-7	0	-7
Työkyvyttömyyseläkkeen IFRS-laskentakäytännön muutos	0	-3	-2	-5
Poikkeukselliset erät yhteensä	**-3**	**-15**	**-2**	**-20**

ruukki

more with metals