

# Osavuosisikatsaus 1-3/2010

Sakari Tamminen

Toimitusjohtaja, Rautaruukki Oyj

22.4.2010

# Yhteenvedo katsauskaudesta

1-3/2010

- Maailmantalouden varovainen elpyminen jatkui
- Katsauskauden liikevaihto edellisvuoden tasolla
- Liikevoitto selvästi edellisvuotta parempi, vaikka vielä tappiollinen
  - Boost-ohjelman vaikutus vuositasolla arviolta 142 miljoonaa euroa
- Rahoitusasema vahva
- Kuukausitasolla saadut tilaukset maaliskuussa korkeimmillaan sitten lokakuun 2008
- Konsernin tilauskanta maaliskuun lopussa:
  - noin 45 prosenttia edellisvuoden poikkeuksellisen matalaa tilauskantaan korkeampi
  - yli 20 prosenttia suurempi kuin vuoden 2009 lopussa



# Liiketoiminta- ympäristö ja yhtiön taloudellinen kehitys

**RUUKKI**

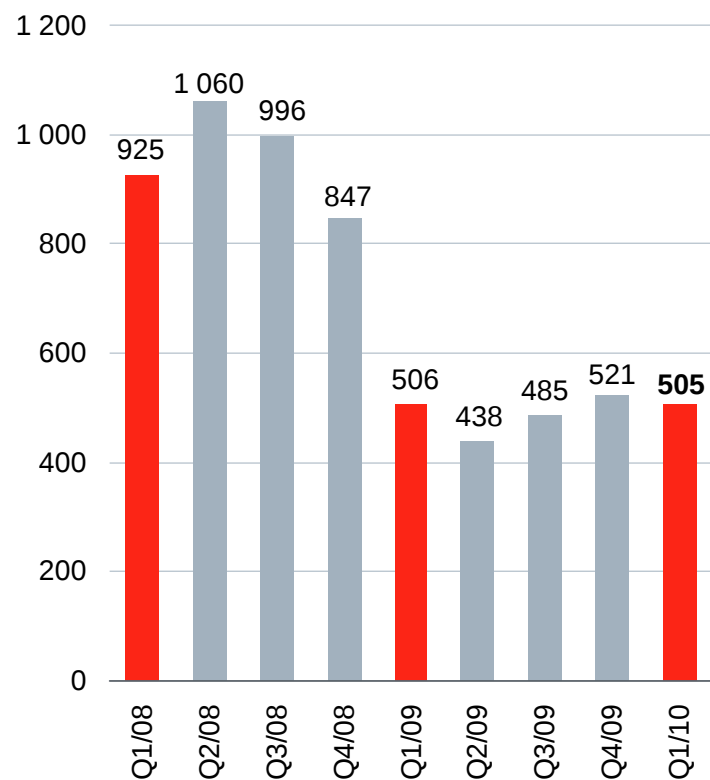
# Markkinoiden varovainen elpyminen jatkui

- Elpyminen alueellisesti epätasaista
  - Euroopan talouskasvu muuta maailmaa hitaampaa
- Varovaisuus investointipäätöksissä näkyi edelleen erityisesti liike- ja toimitilarakentamisessa
- Konepajateollisuudessa asiakkaiden tilausvirrat tasaantuneet, mutta varsin matalalle tasolle
- Terästuotteiden kysynnän elpyminen jatkui ja myyntihinnat lähtivät nousuun
  - Suomessa elpyminen hidasta, koska teräksen kokonaiskulutus investointi-hyödykevetoista



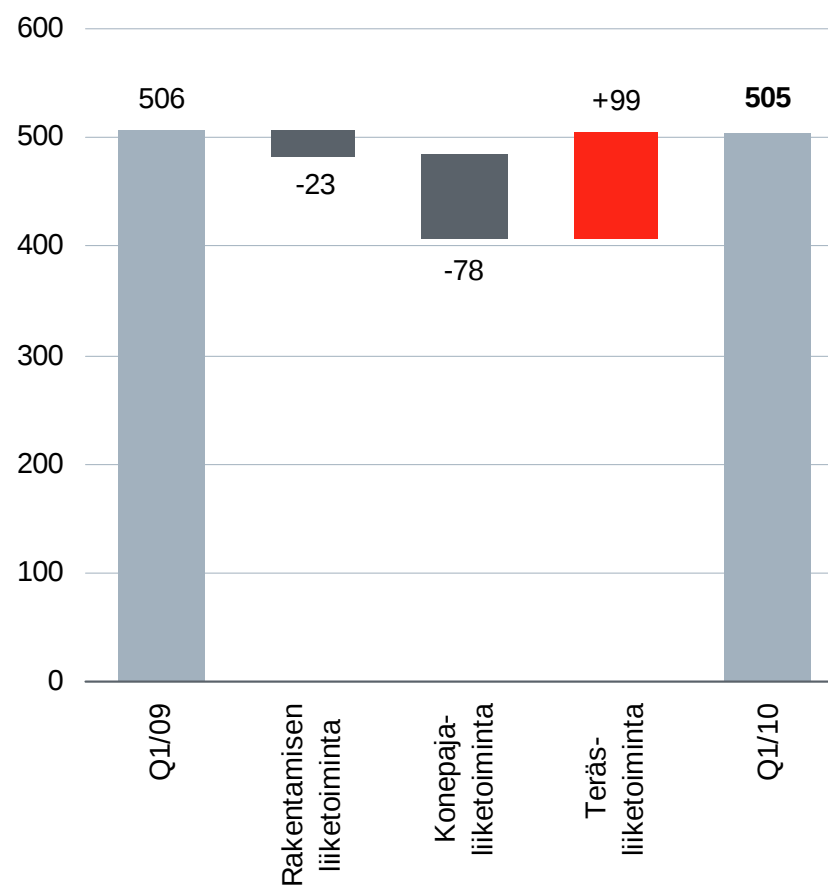
# Liikevaihto edellisvuoden tasolla

Liikevaihto vuosineljänneksittäin, m€ \*)



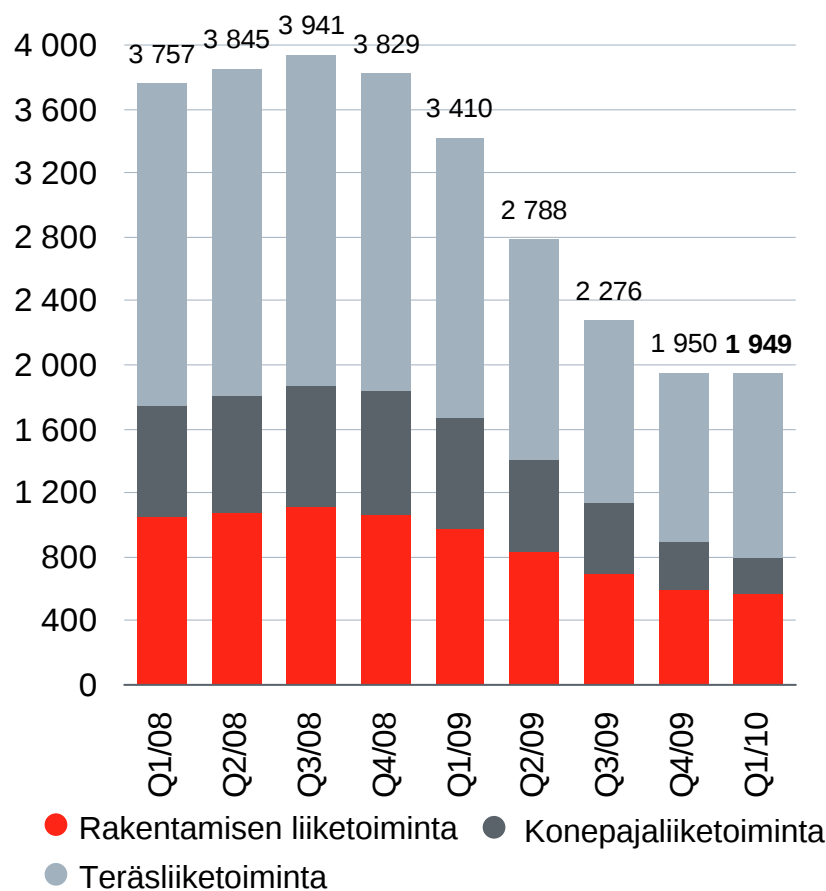
\*) Vertailukelpoinen

Liikevaihdon muutos liiketoiminta-alueittain 1-3/09 vs. 1-3/10, m€



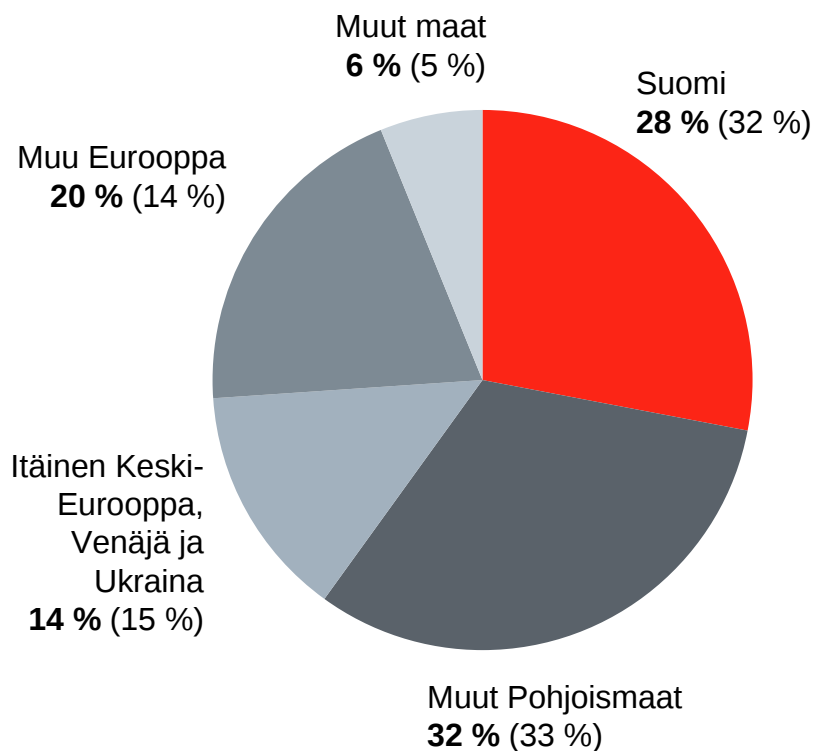
# Suomen osuus liikevaihdosta laski

Liikevaihto liiketoiminta-alueittain,  
liukuva 12 kk, m€ \*)



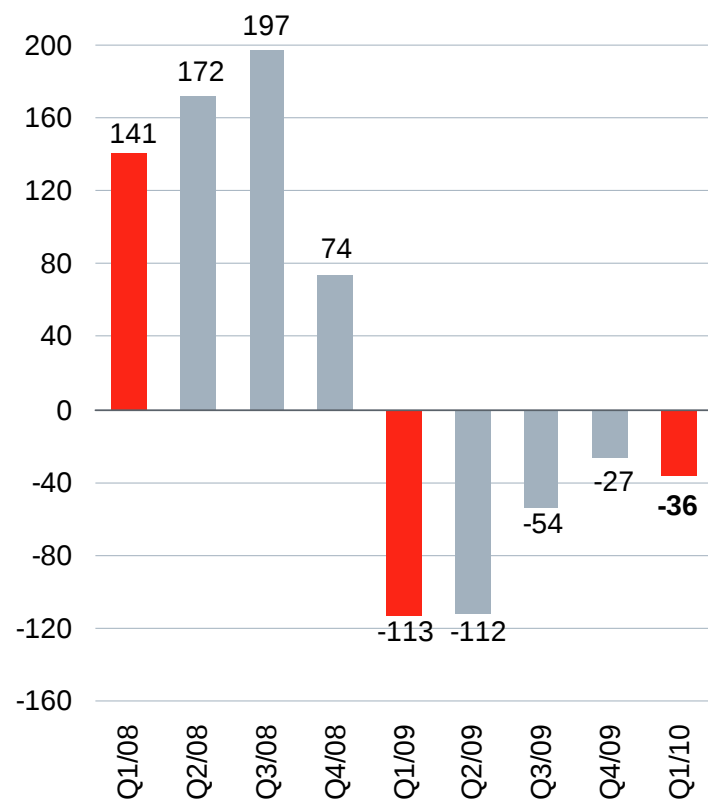
Liikevaihto alueittain  
1-3/2010 (1-3/2009)

100 % = 505 m€ (506 m€)



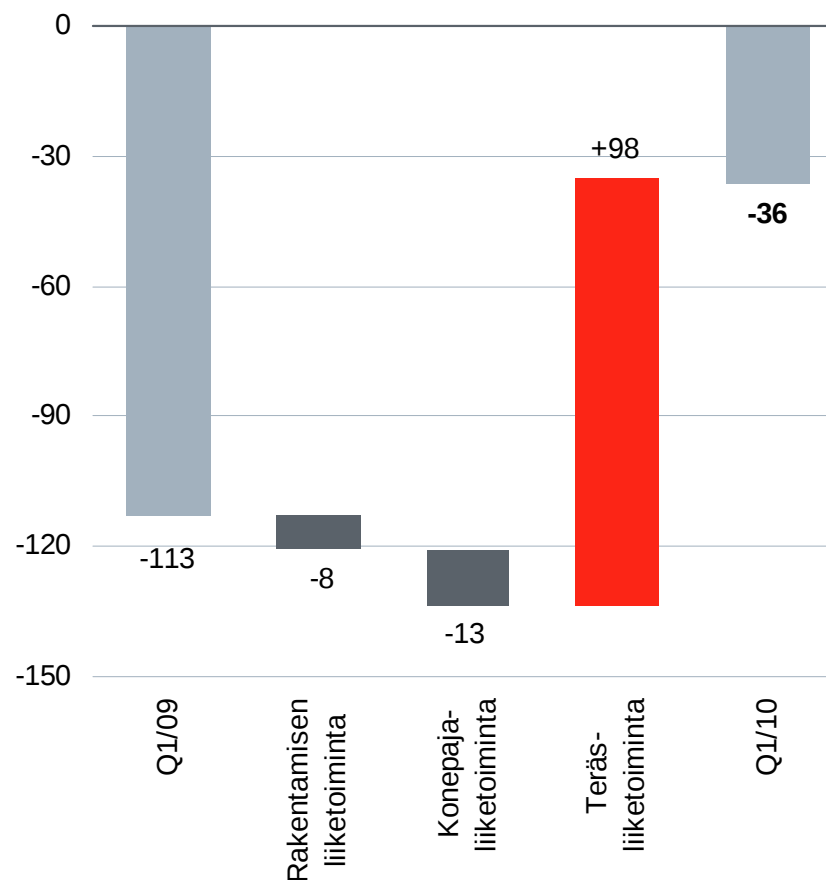
# Liikevoitto merkittävästi edellisvuotta parempi

Liikevoitto vuosineljänneksittäin, m€ \*)



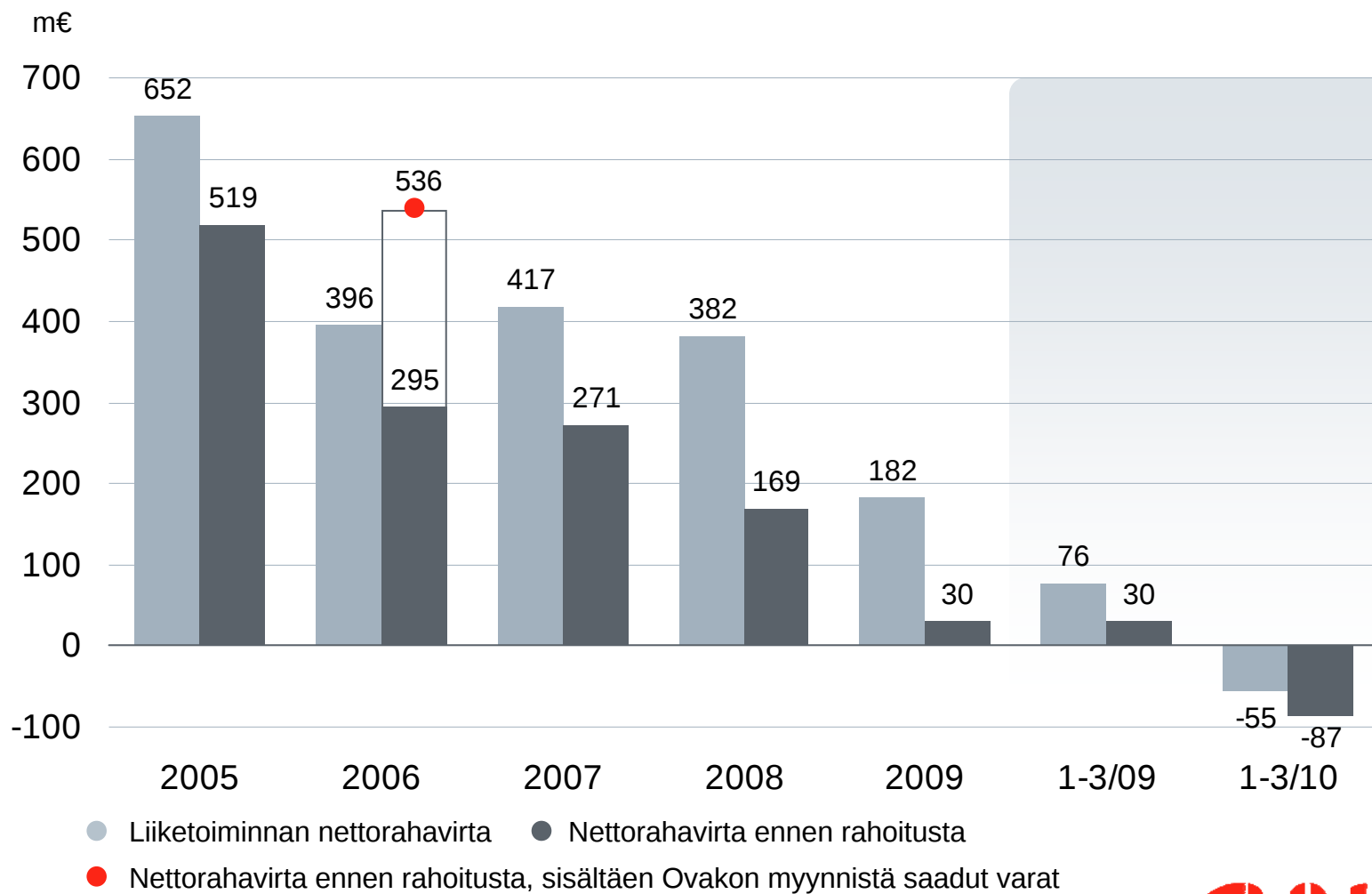
\*) Vertailukelpoinen, ilman kertaluonteisia eriä

Liikevoiton muutos liiketoiminta-alueittain 1-3/09 vs. 1-3/10, m€



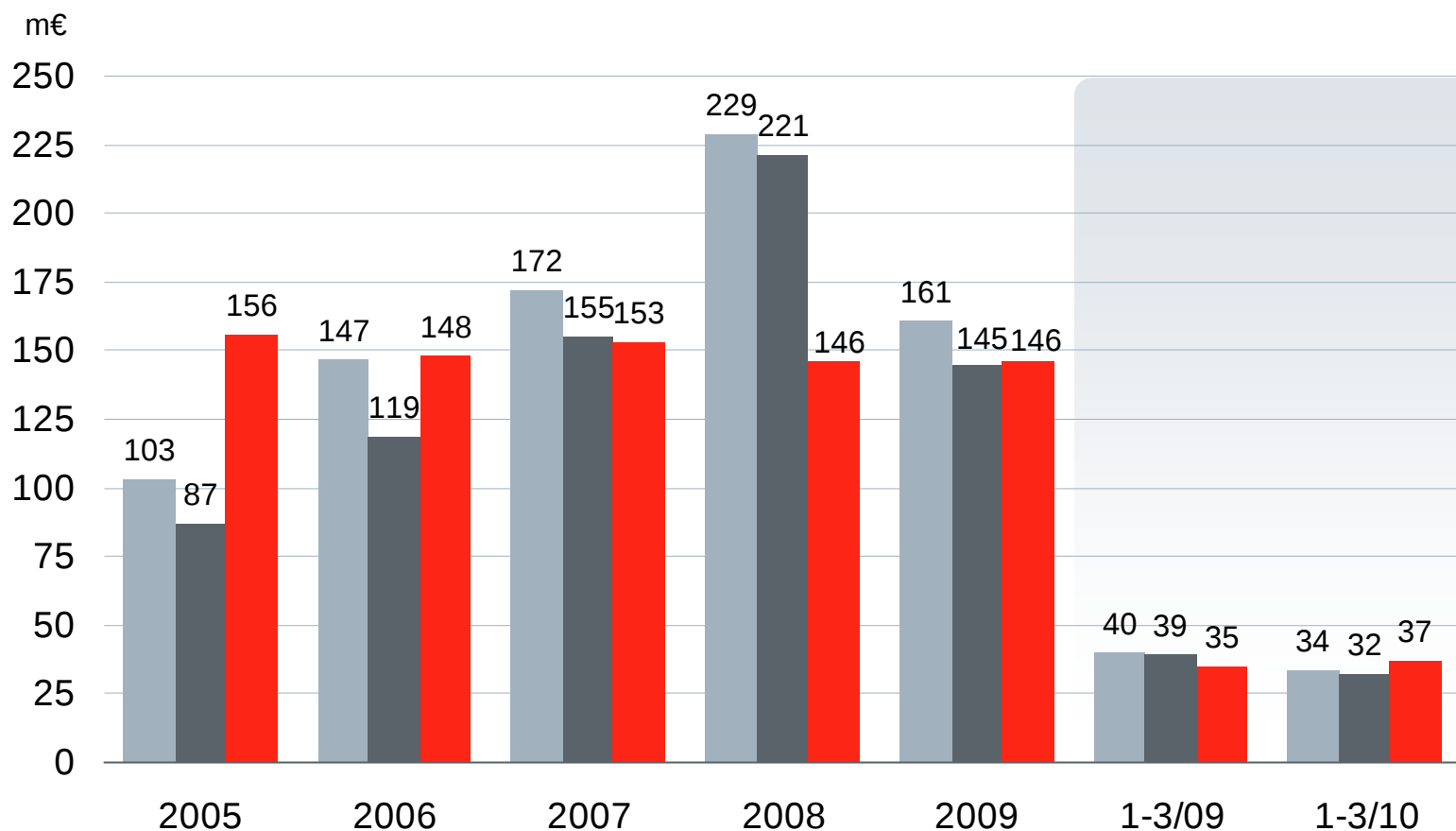
# Rahavirta:

- Käyttöpääomaa sitoutui 19 miljoonaa euroa, vertailukaudella vapautui 114 miljoonaa euroa



# Investoinnit edellisvuoden tasolla

- Investointien vuonna 2010 arvioidaan olevan noin 180 m€

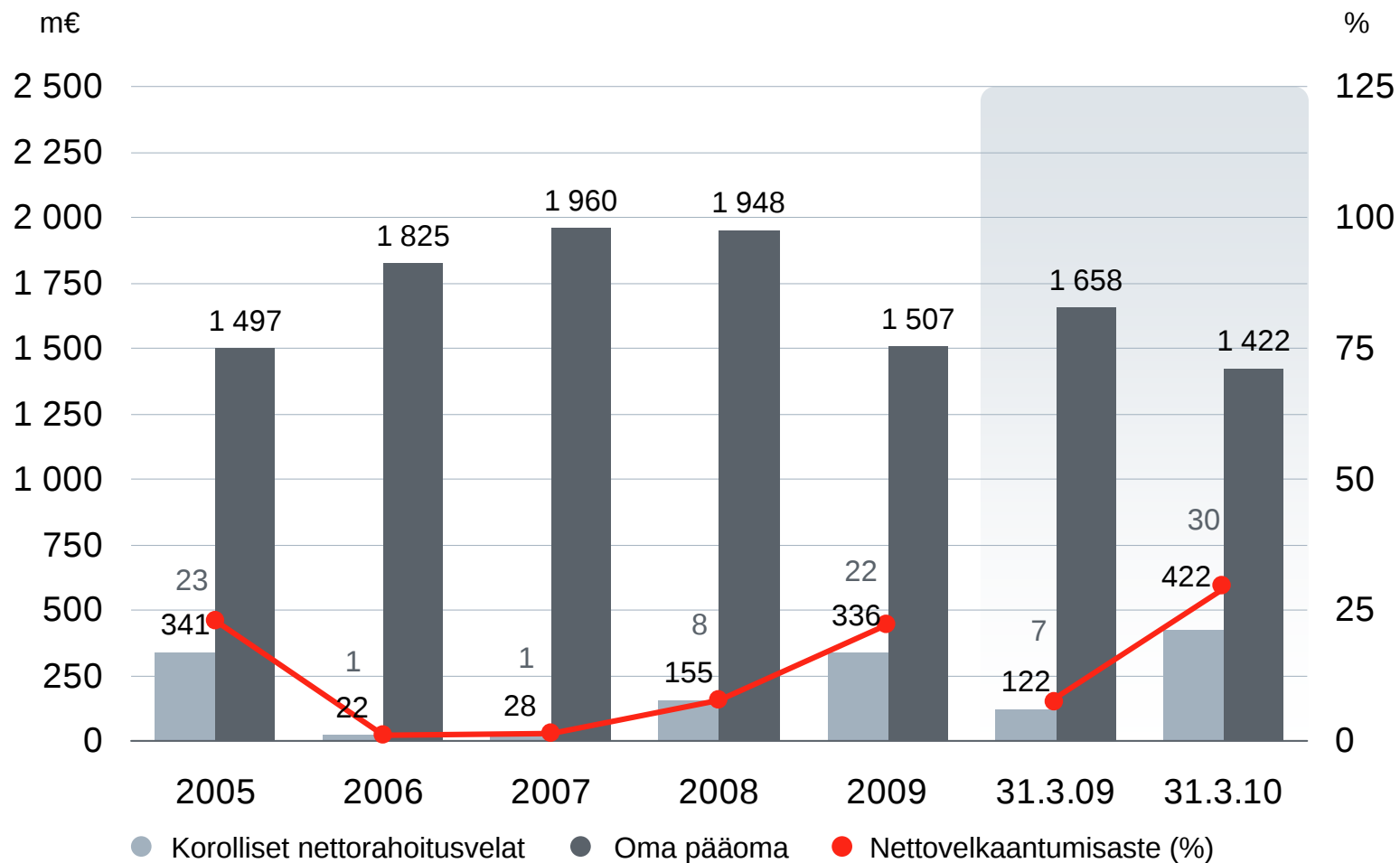


● Bruttoinvestoinnit \*) ● Nettoinvestoinnit \*) ● Poistot

\*) Aineellisiin ja aineettomiin hyödykkeisiin

# Vahva rahoitusasema

- 62 milj. euron osingot kirjattiin pois omasta pääomasta katsauskaudella



# Toiminnan tehostaminen

**RUUKKI**

# Toiminnan tehostamisohjelma

## Boost etenee suunniteltua nopeammin

**Ohjelman alusta maaliskuun 2010 loppuun mennessä**

Ohjelman vaikutus konsernin kannattavuuteen  
**97 miljoonaa euroa**



**Vuositasolla**

Arvio käynnistettyjen toimenpiteiden vaikutuksesta  
**vuositasolla 142 miljoonaa euroa**

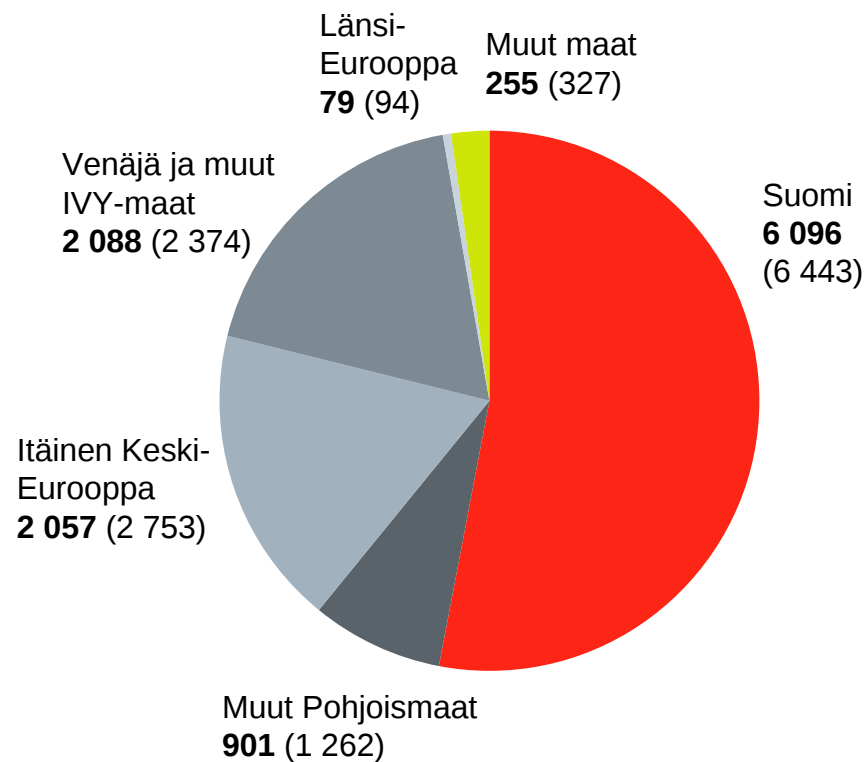


**Tavoitteena 150 miljoonan euron vuositason parannus liikevoittoon**

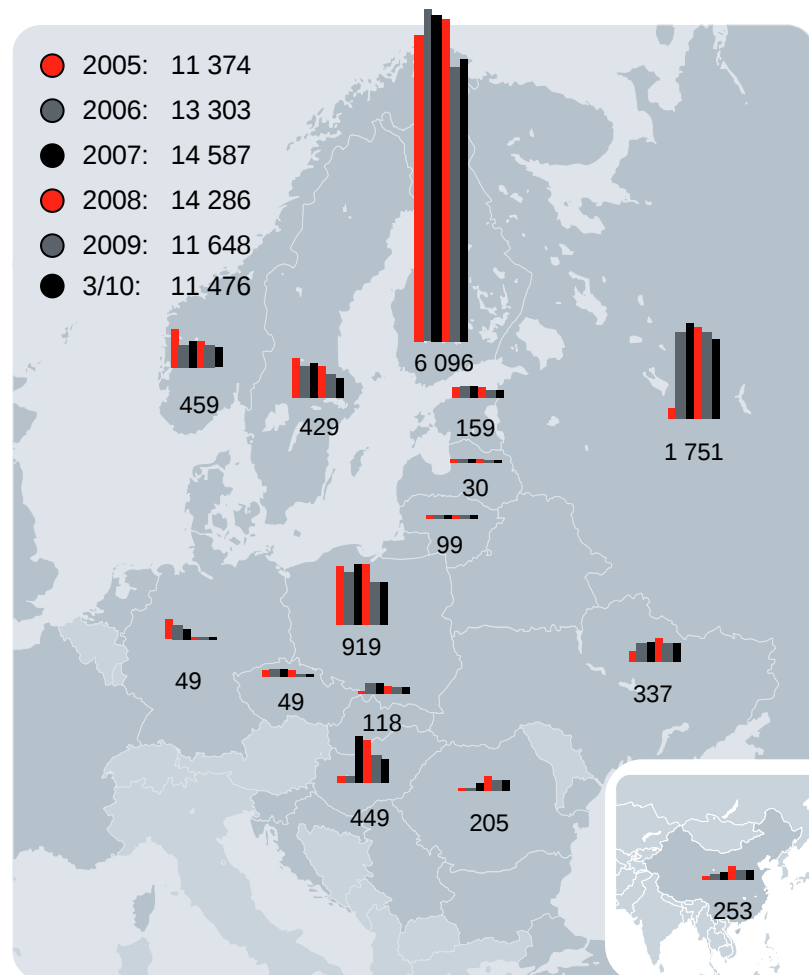
# Henkilöstö alueittain \*)

Henkilöstö 3/2010: 11 476

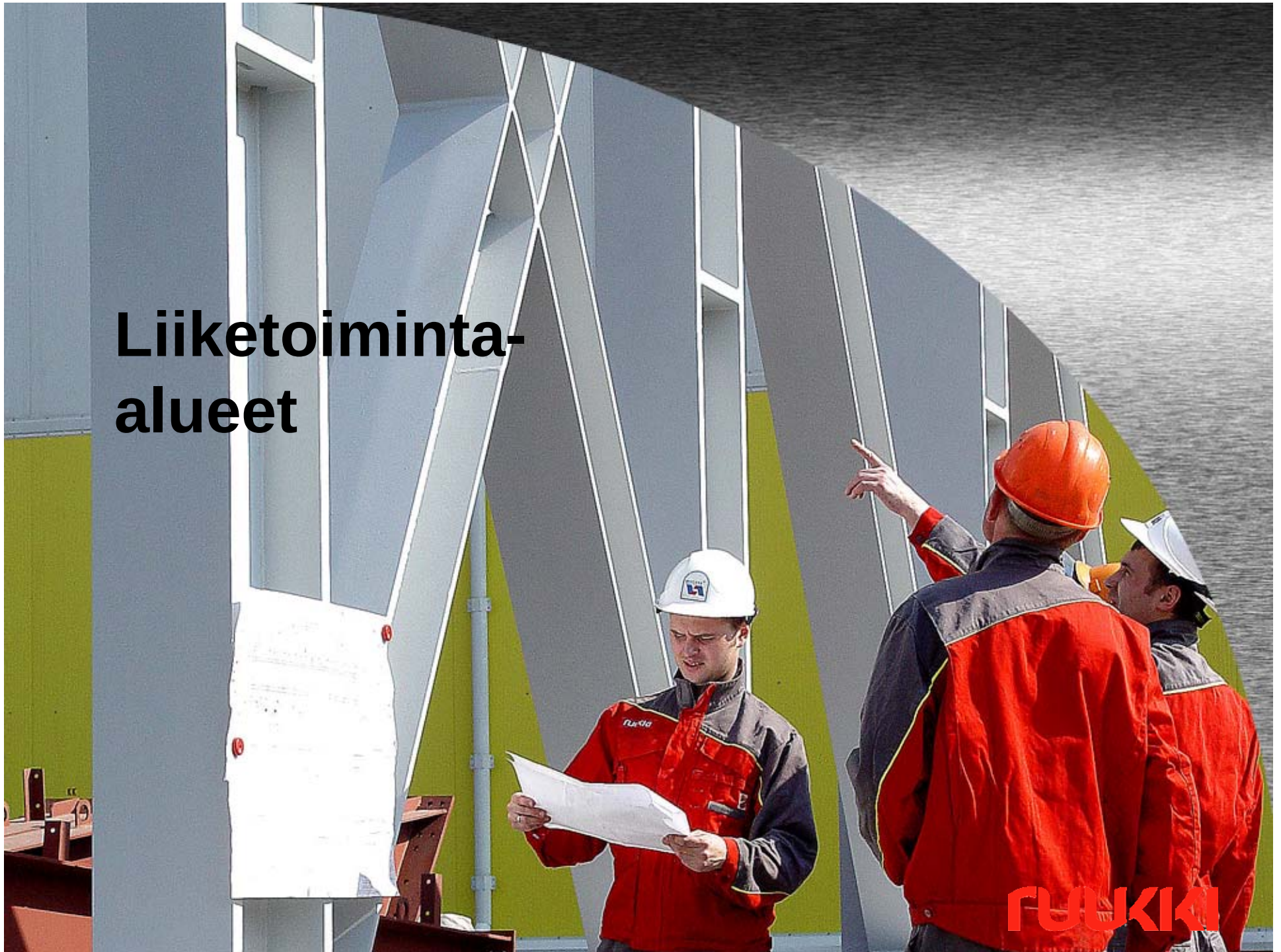
(3/2009: 13 253)



\*) Henkilöstömäärät kauden lopussa



# Liiketoiminta- alueet

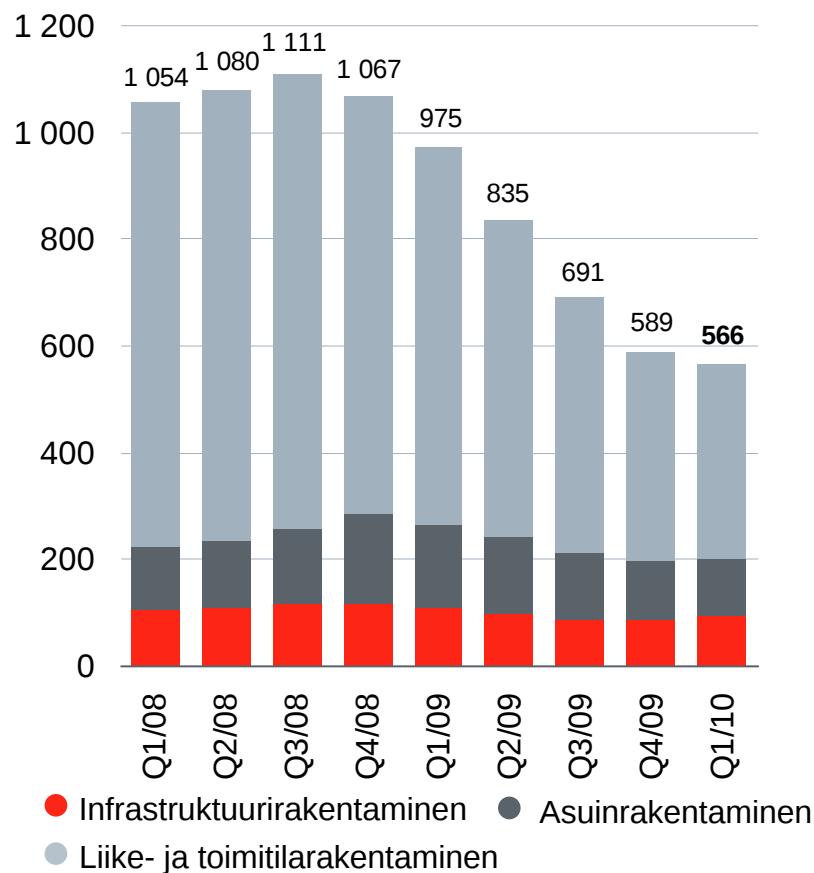


**RUUKKI**

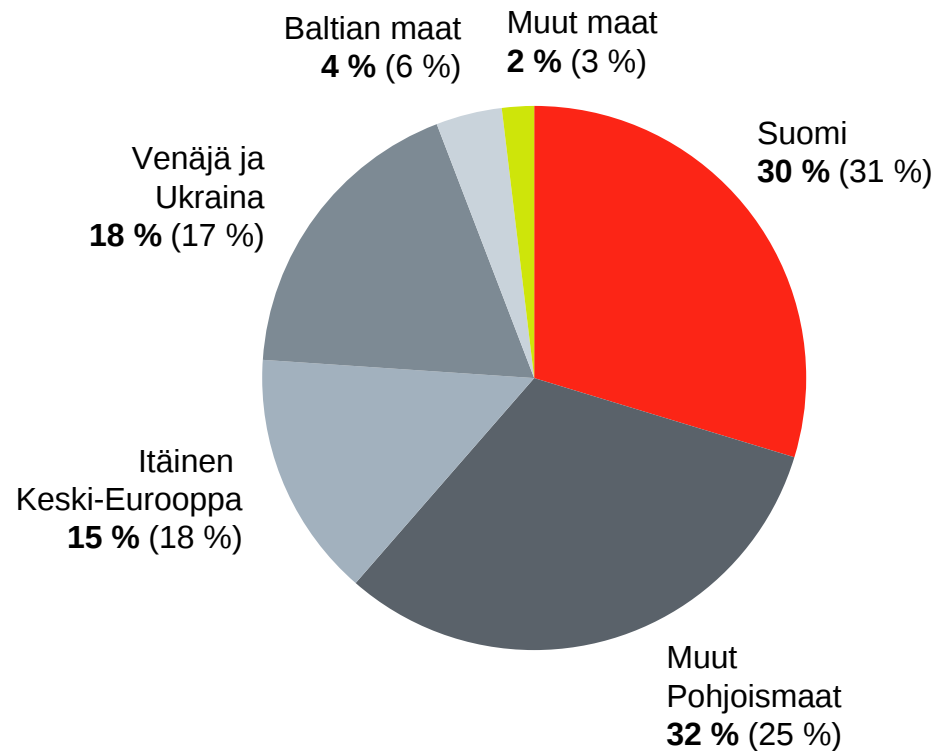
# Rakentamisen liiketoiminta:

- Pohjoismaisten tie- ja väylähankkeiden vilkas aktiviteetti kasvatti Pohjoismaiden osuutta liikevaihdosta

Liikevaihto tuoteryhmittäin,  
liukuva 12 kk, m€



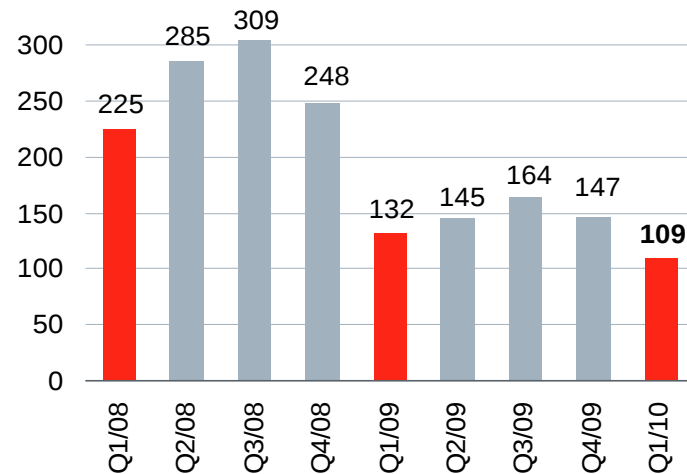
Liikevaihto alueittain  
1-3/2010 (1-3/2009)



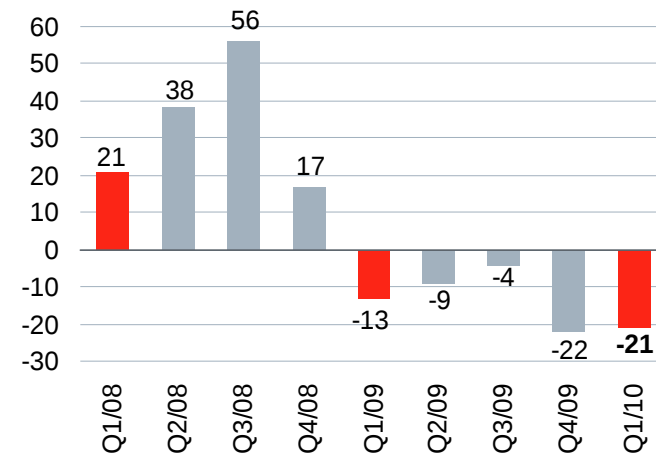
# Rakentamisen liiketoiminta:

- Ankara talvi heikensi kysyntää

Liikevaihto, m€



Liikevoitto <sup>\*)</sup>, m€



## Avainasiat katsauskaudella

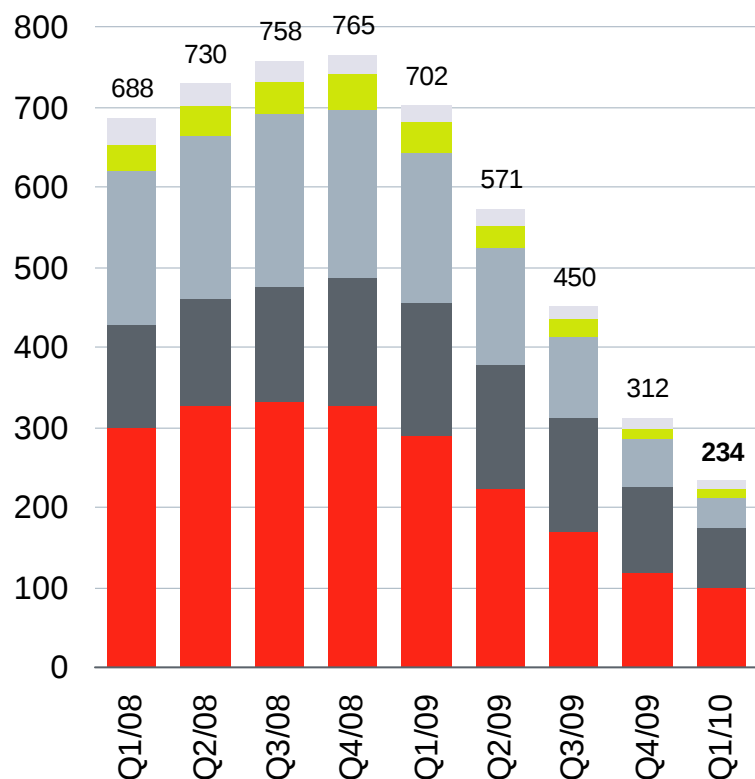
- Ankara talvi heikensi tilausmääriä erityisesti asuinrakentamisen kattotuotteissa
- Liike- ja toimitilarakentamisessa liikevaihto laski kaikilla markkina-alueilla
- Infrastruktuurirakentaminen jatkui hyvällä tasolla: liikevaihto kasvoi 45 prosenttia
- Tilauskanta katsauskauden lopussa oli jonkin verran vuodentakaista korkeampi
- Kustannussäästöjen ansiosta liikevoitto pysyi edellisen vuosineljänneksen tasolla liikevaihdon selvästä laskusta huolimatta

# Konepajaliiketoiminta:

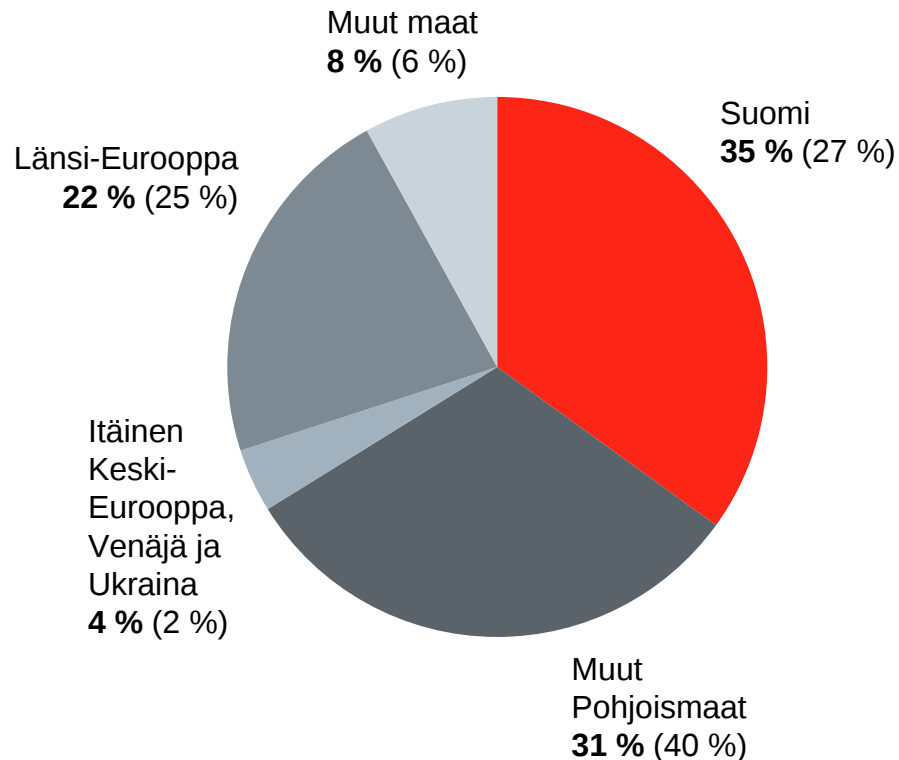
- Toimitusmäärät laskivat erityisesti tuulivoimateollisuuden laitevalmistuksessa sekä laivanrakennuksessa

Liikevaihto asiakassegmenteittäin,  
liukuva 12 kk, m€

Liikevaihto asiakkaiden sijainnin  
mukaan 1-3/2010 (1-3/2009)



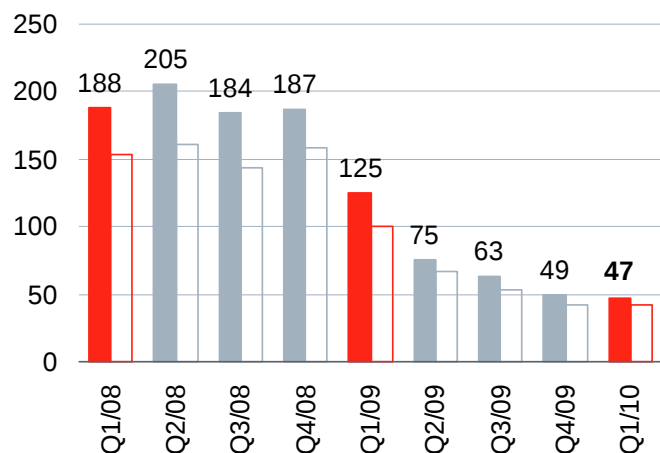
■ Nosto- ja kuljetusvälineiteollisuuden laitevalmistus 
 ■ Energiateollisuuden laitevalmistus  
■ Laivanrakennus 
 ■ Offshore 
 ■ Paperi ja puunjalostus



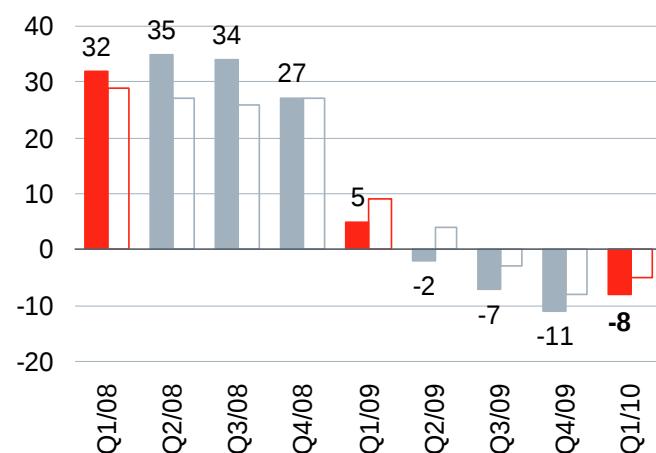
# Konepajaliiketoiminta:

- Matala kapasiteetin käyttöaste ja pienet toimitusmäärät heikensivät liikevoittoa edellisvuoteen verrattuna

Liikevaihto, m€



Liikevoitto <sup>\*)</sup>, m€



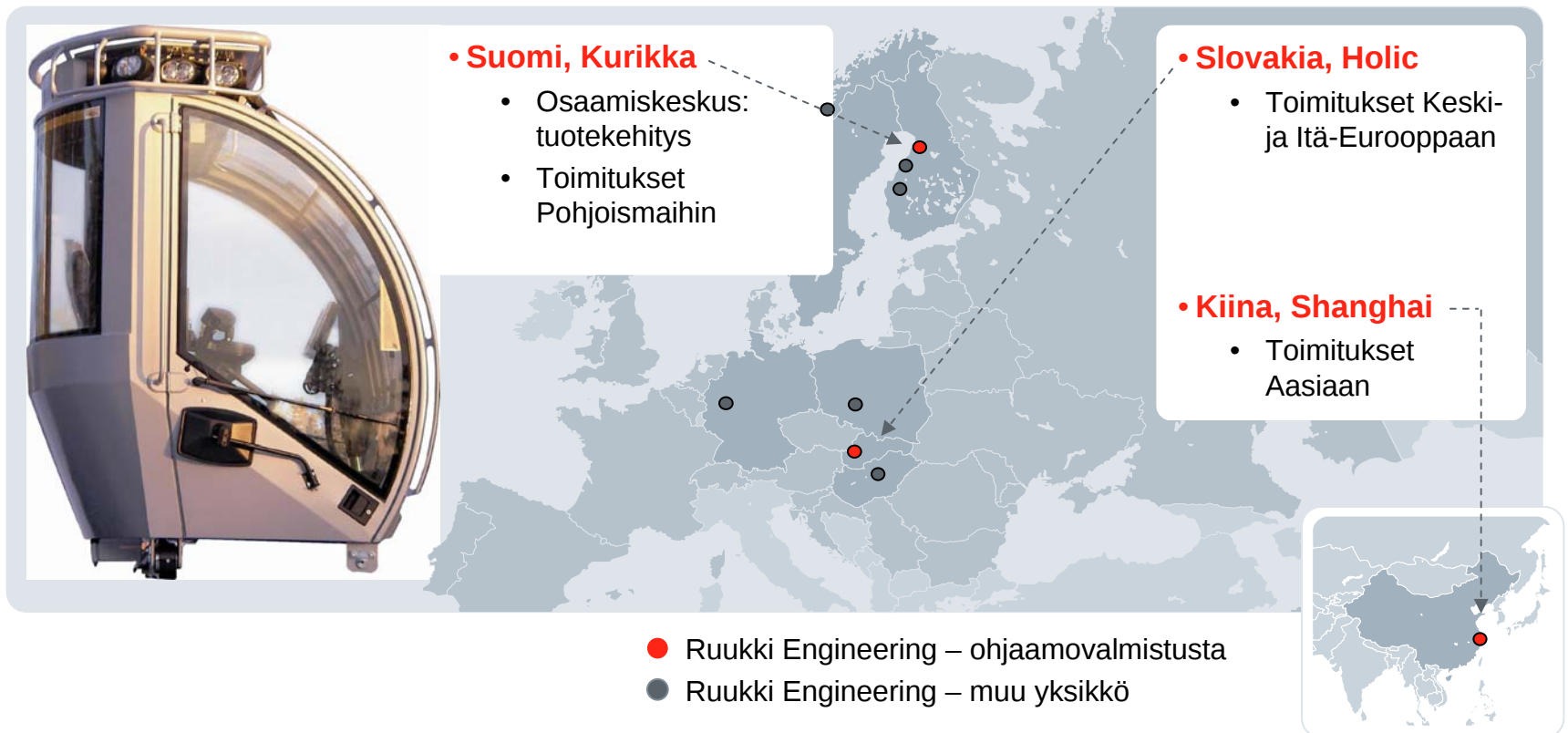
● Ruukki Engineering

○ Ruukki Engineering ilman Mo i Ranan yksikköä

## Avainasiat katsauskaudella

- Toimitusmäärät laskivat selvästi edellisvuoteen verrattuna, ei merkittävää muutosta edelliseen neljännekseen verrattuna
  - Hienoinen kasvu kaivos- ja metsäteollisuuden laitevalmistukseen jatkui
  - Tuulivoimateollisuuden laitevalmistukseen toimitusmäärät laskivat edelleen
- Myyntihinnat katsauskaudella selvästi edellisvuotta alemmat, pääosin edellisen neljänneksen tasolla
- Heikosti kannattaneen Norjan Mo i Ranan -yksikön toiminta päättyi toistaiseksi

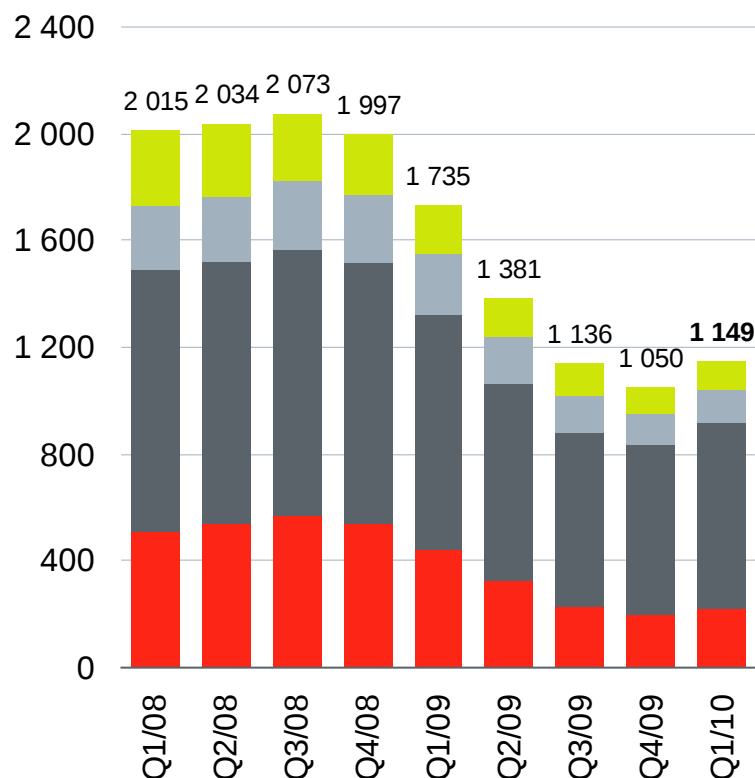
# Konepajaliiketoiminnan ohjaamovalmistusta vahvistetaan



# Teräsliiketoiminta:

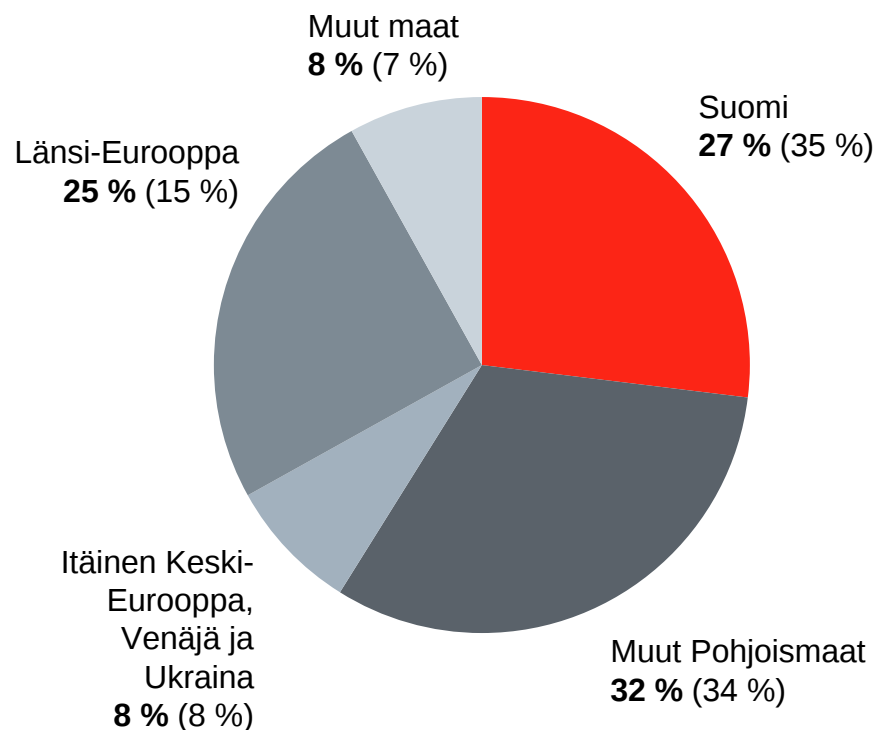
- Kysyntä kokonaisuutena parani

Liikevaihto tuoteryhmittäin,  
liukuva 12 kk, m€



● Erikoisterästuotteet    ● Asiakaskohtaiset terästuotteet  
● Standarditerästuotteet    ● Ruostumaton teräs ja alumiini

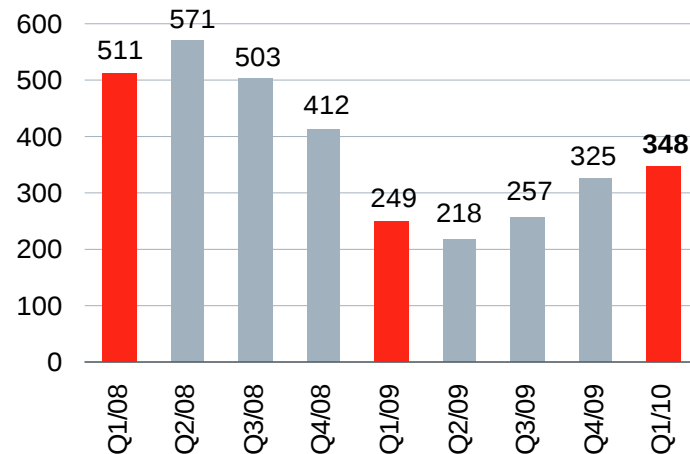
Liikevaihto alueittain  
1-3/2010 (1-3/2009)



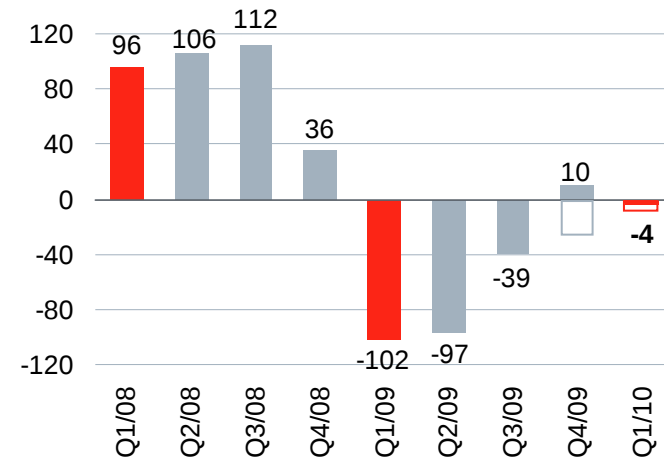
# Teräsliiketoiminta:

- Liikevaihto kasvoi 40 % edellisvuodesta

Liikevaihto <sup>\*)</sup>, m€



Liikevoitto <sup>\*\*)</sup>, m€



## Avainasiat katsauskaudella

○ Q4/09 ja Q1/10 ilman päästöoikeuskauppaa <sup>\*\*\*)</sup>

- Kysynnän elpyminen jatkui ja toimitusmäärät katsauskaudella kasvoivat selvästi
- Erikoisterästuotteiden myynti kehittyi jonkin verran muita tuoteryhmiä paremmin
  - Jakeluyhteistyöstä sovittiin mm. Brasiliassa, Turkissa ja Kiinassa
- Myyntihinnat olivat selvästi vuoden takaista matalammat, vielä suunnilleen samalla tasolla kuin vuoden 2009 viimeisellä neljänneksellä
- Tilauskanta katsauskauden lopussa yli kaksi kertaa suurempi kuin vuotta aiemmin

<sup>\*)</sup> Vertailukelpoinen    <sup>\*\*)</sup> Vertailukelpoinen, ilman kertaluonteisia eriä

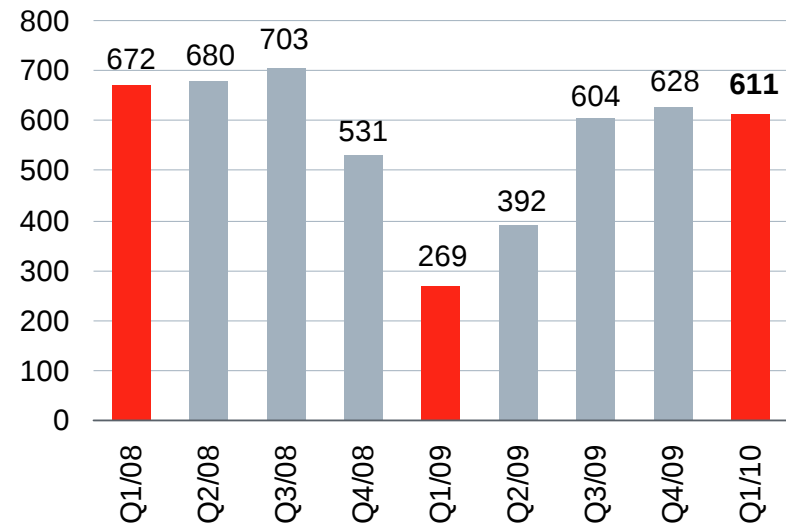
<sup>\*\*\*)</sup> Päästöoikeuskauppa: Q4/09: 31 m€, Q1/10: 4m€

# Hyvä käyttöaste terästuotannossa

- Terästuotanto tammi-maaliskuussa 611 tuhatta tonnia (269)
- Huhtikuun alussa toinen Raahen terästehtaan masuuneista ajettiin alas peruskorjausta varten
  - masuuni on pysäytettynä noin kaksi kuukautta, ja sen ylösajo normaalituotantoon kestää arviolta neljästä kuuteen viikkoa

## Terästuotanto

1 000 tonnia



**Katse eteenpäin**



# Suomen, Venäjän, itäisen Keski-Euroopan ja USA:n näkymät vuodelle 2010 kohentuneet

Teollisuustuotannon ja investointien kasvuennusteet  
- Ennusteet vuodelle 2010 maaliskuu/huhtikuussa 2010

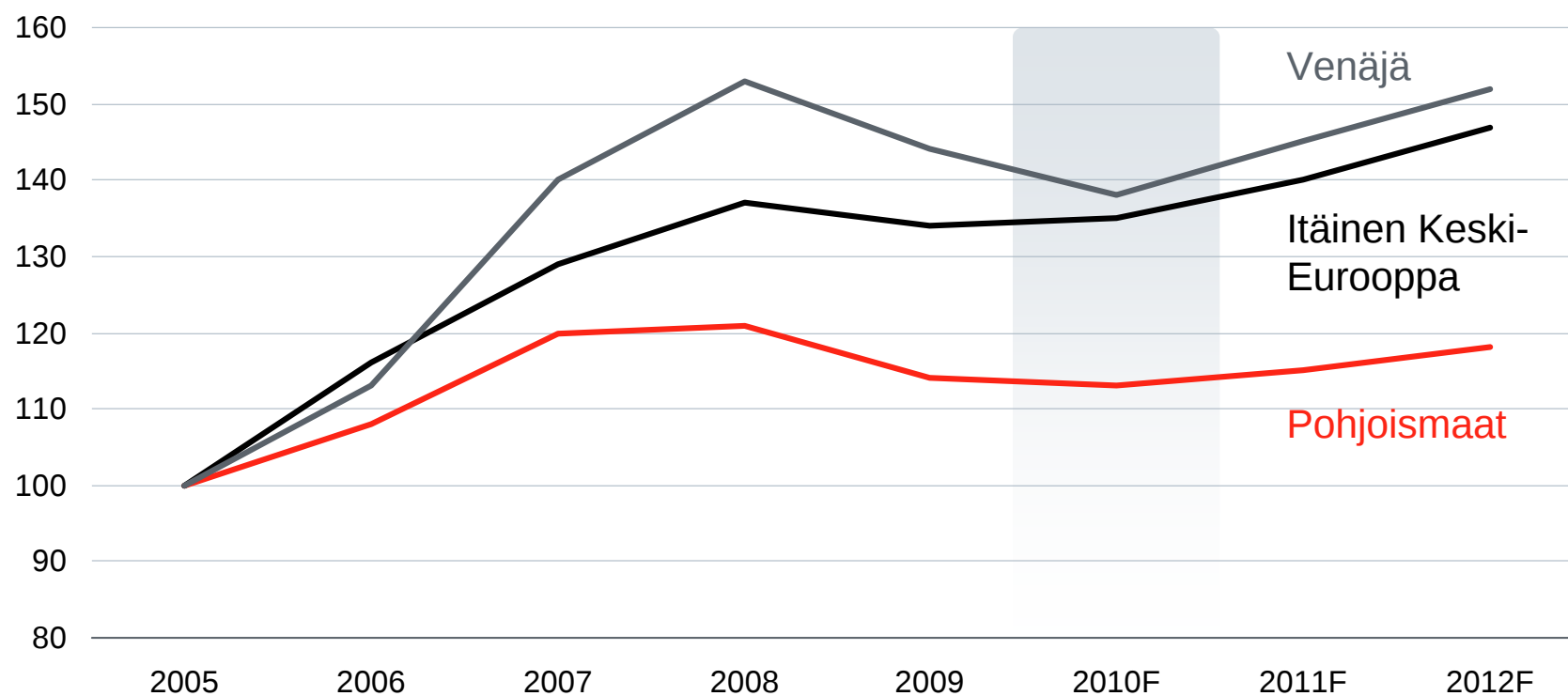
|        | Teollisuus-<br>tuotanto<br>%-muutos<br>vuodesta<br>2009 | Muutos<br>joulukuun<br>2009<br>ennusteesta *) | Investoinnit<br>%-muutos<br>vuodesta<br>2009 | Muutos<br>joulukuun<br>2009<br>ennusteesta *) |          | Teollisuus-<br>tuotanto<br>%-muutos<br>vuodesta<br>2009 | Muutos<br>joulukuun<br>2009<br>ennusteesta *) | Investoinnit<br>%-muutos<br>vuodesta<br>2009 | Muutos<br>joulukuun<br>2009<br>ennusteesta *) |
|--------|---------------------------------------------------------|-----------------------------------------------|----------------------------------------------|-----------------------------------------------|----------|---------------------------------------------------------|-----------------------------------------------|----------------------------------------------|-----------------------------------------------|
| Suomi  | 2,9                                                     | +0,8                                          | -2,7                                         | +1,6                                          | Puola    | 5,2                                                     | +0,9                                          | 2,0                                          | +0,8                                          |
| Saksa  | 4,6                                                     | -0,4                                          | 1,4                                          | -1,0                                          | Tsekki   | 3,9                                                     | +0,1                                          | -0,2                                         | -0,1                                          |
| Ruotsi | 4,4                                                     | -0,4                                          | -2,0                                         | -0,3                                          | Slovakia | 6,2                                                     | +1,5                                          | 2,8                                          | 0,0                                           |
| Norja  | 2,4                                                     | -0,5                                          | -2,0                                         | -1,3                                          | Romania  | 3,5                                                     | +0,9                                          | 1,7                                          | -0,3                                          |
| USA    | 4,9                                                     | +0,8                                          | 1,6                                          | +2,0                                          | Venäjä   | 5,6                                                     | +0,4                                          | 5,2                                          | +0,2                                          |

Lähde: Consensus Economics, huhtikuu 2010 (USA, Saksa ja Pohjoismaat) ja maaliskuu 2010 (Puola, Tsekki, Slovakia, Romania ja Venäjä)

\*) Muutos joulukuun ennusteesta, suunta ja muutos %-yksiköissä

# Rakentamisen markkinoilla pahin lasku on takana

Rakentamisen markkinat \*)  
2005=100



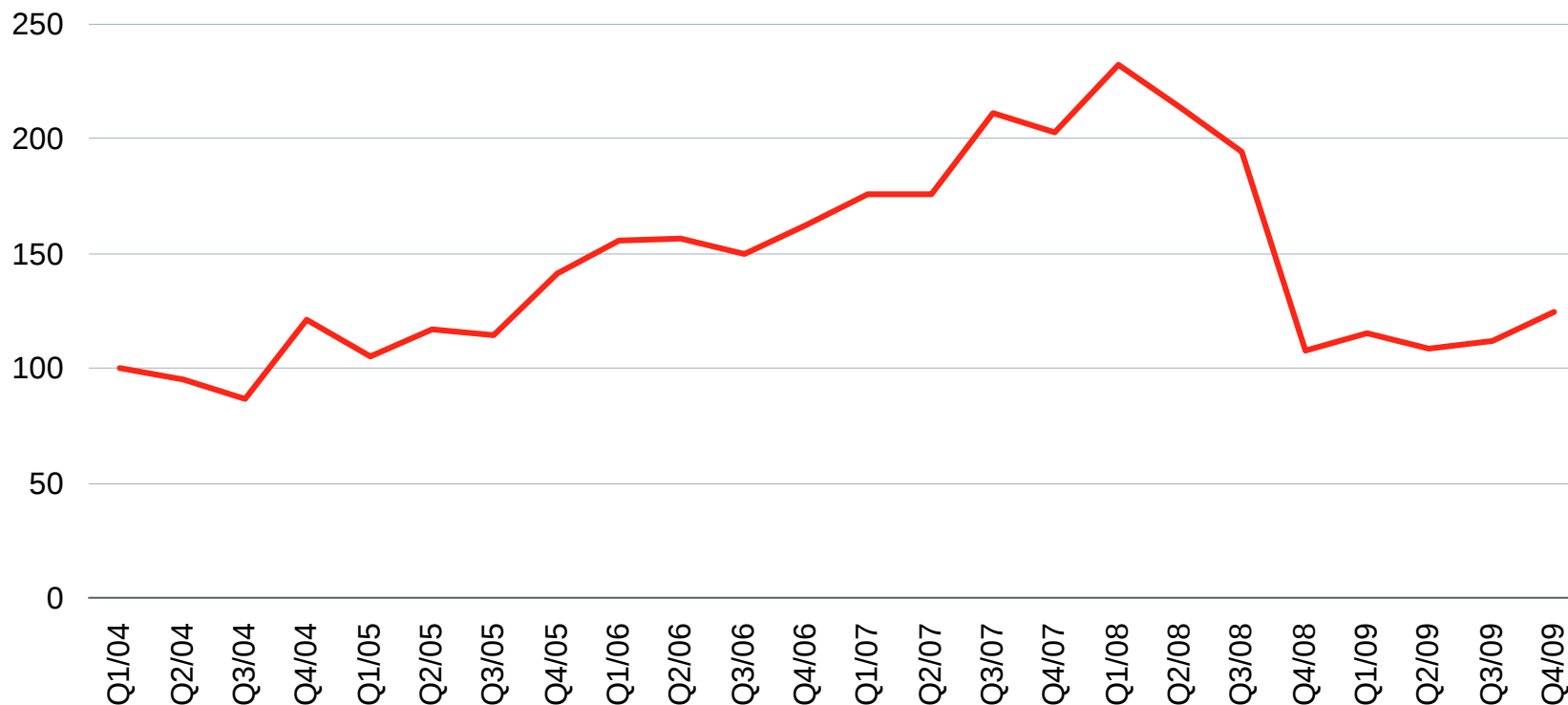
Lähde: Global Insight 3/2010

\*) Markkinoiden arvo. Pitää sisällään sekä korjaus- että uudisrakentamisen

# Konepajateollisuudessa keskeisten asiakkaiden tilausvirrat tasaantuneet

Keskeisten asiakkaiden saamat tilaukset  
Q1/04-Q4/09

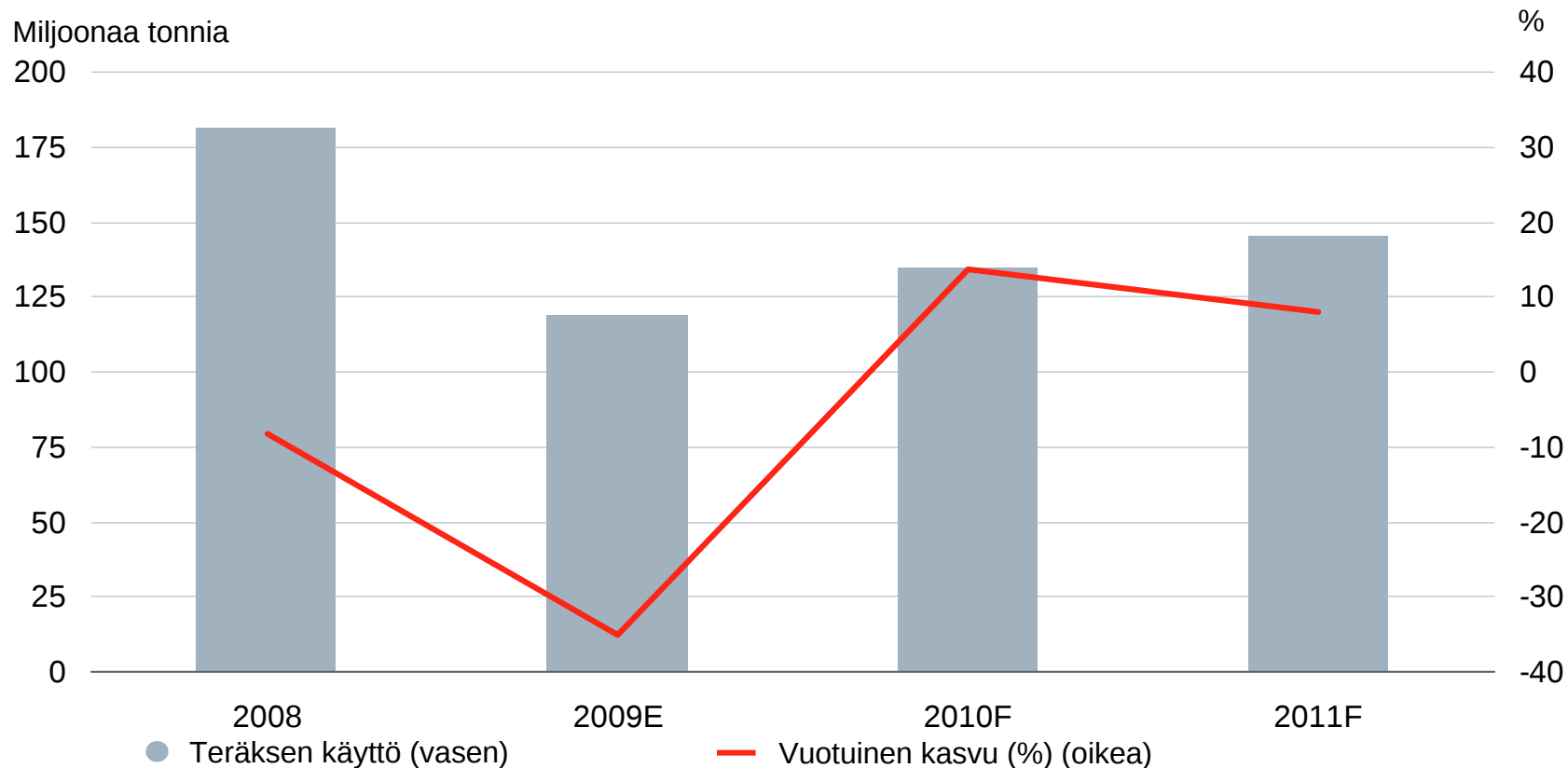
Indeksi



Lähteet: Yhtiöiden raportit - Konecranes, Cargotec (Hiab, MacGregor, Kalmar), Metso Minerals, Wärtsilä, Andritz Pulp & Paper, Atlas Copco Construction & Mining Equipment

# Teräksen käytön Euroopassa vuonna 2010 ennustetaan kasvavan noin 14 %

Teräksen käyttö EU27-alueella  
2008-2011F

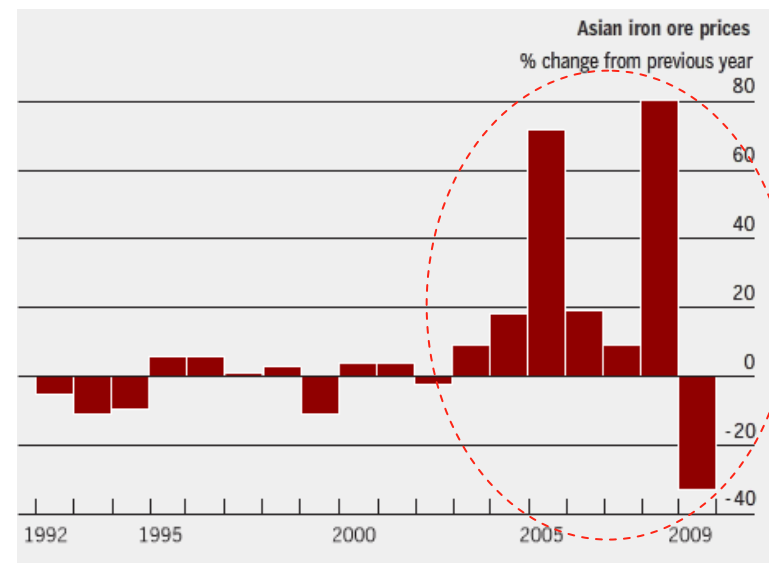


Lähde: Worldsteel, 04/2010

# Terästuotannon raaka-aineiden hinnannousu ja mahdollinen muutos hinnoittelumekanismissa

- Uusia hintasopimuksia terästuotannon pääraaka-aineista ei vielä ole tehty
- Hintojen arvioidaan nousevan selvästi
- Kustannusnousua kompensoidaan myyntihintoja korottamalla ja kustannustehokkuutta parantamalla
- On mahdollista, että vuosihinnoittelusta siirryttäisiin vuosineljänneskohtaiseen tai jopa spot-hinnoitteluun
  - muutos lisäisi vaihtelua yhtiön terästuotannon raaka-aine-kustannuksissa
  - sekä epävakautta koko toimitusketjussa

Rautamalmin benchmark-hinnan  
vuotuinen muutos, 1992-2009, %



Lähde: Financial Times 31.3.2010

# Lähiajan näkymät (1/2)

## LIIKETOIMINTA-ALUEET

### Ruukki Construction

- Rakentamisen markkinoilla pahimman laskun arvioidaan olevan takana
- Rakentamisen aktiviteetin Pohjoismaissa ja useissa itäisen Keski-Euroopan maissa odotetaan tasaantuvan
  - Baltian maissa ja Unkarissa edelleen laskevan
- Asuinrakentamisen uskotaan kasvavan Pohjoismaissa ja Venäjällä
- Liike- ja toimitilarakentamisessa markkinatilanne lähes kaikilla markkina-alueilla yhä vaikea
- Infrastruktuurirakentamisen aktiviteetin Pohjoismaissa odotetaan jatkuvan hyvänä

### Ruukki Engineering

- Markkinatilanne on edelleen haasteellinen, eikä merkittävää muutosta odoteta vielä vuoden toisella neljänneksellä
- Nosto- ja kuljetusväline-teollisuuden koneissa ja laitteissa kysyntä tasaantunut matalalle tasolle
  - Pientä positiivista kehitystä kaivos- ja metsäkoneissa sekä raskaiden lastinkäsittelylaitteiden kysynnässä
- Pitkän aikavälin markkina-näkymät energiateollisuuden laitteissa ovat hyvät
  - Kysynnän odotetaan kuluvana vuonna elpyvän nykytasolta
- Laivanrakentamisessa kysynnän odotetaan laskevan edellisvuodesta

### Ruukki Metals

- Teräsliiketoiminnassa toimitus-määrien ja myyntihintojen uskotaan edelleen nousevan
  - Kysynnän elpyminen ja raaka-ainekustannusten nousu tukevat hinnoittelua
- Raskaassa konepaja-teollisuudessa kysynnän arvioidaan parantuvan ja autoteollisuudessa jatkuvan hyvänä
- Erikoisterästuotteiden toimitusmäärien arvioidaan nousevan edellisvuodesta
  - Myyntiä tukee myös yhtiön jakeluverkoston laajentaminen mm. Kiinaan, Turkkiin ja Brasiliaan

## Lähiajan näkymät (2/2)

### KUSTANNUKSET

- Terästuotannon keskeisten raaka-aineiden hintojen arvioidaan nousevan selvästi
  - hintoja ei vielä ole sovittu
- Boost-ohjelman puitteissa käynnistettyjen, toiminnan pysyvään tehostamiseen tähtäävien toimenpiteiden ansiosta yhtiön kustannuskilpailukyky on selvästi edellisvuosia parempi
  - arvio ohjelman aikana käynnistettyjen toimenpiteiden vaikutuksesta yhtiön kannattavuuteen vuositasolla on 142 miljoonaa euroa
- Huhtikuussa 2010 alkanut masuuni 1:n peruskorjauksen aiheuttamasta matalasta käyttöasteesta arvioidaan aiheutuvan noin 20 miljoonan euron kustannusvaikutus vuoden toiselle neljännekselle

### Arvio tulevasta kehityksestä

- Yhtiö arvioi, että sen liikevaihto vuonna 2010 kasvaa 15-20 % edellisvuodesta
- Kannattavuuden odotetaan paranevan merkittävästi edellisvuoteen verrattuna ja koko vuoden tuloksen ennen veroja arvioidaan olevan positiivinen

# Yhteenveto

- Maailmantalouden elpymisen odotetaan jatkuvan
- Teräsliiketoiminnassa toimitusmäärät kasvoivat selvästi
  - toimitusmäärien sekä myyntihintojen uskotaan edelleen nousevan
- Ankara talvi heikensi rakentamisen kysyntää, infrastruktuurirakentaminen jatkui hyvällä tasolla
- Konepajaliiketoiminnassa toimitusmäärät laskivat selvästi edellisvuoteen verrattuna
  - Pientä positiivista kehitystä kaivos- ja metsäkoneissa sekä raskaiden lastinkäsittelylaitteiden kysynnässä
- Konsernin saadut tilaukset maaliskuussa korkeimmillaan sitten lokakuun 2008
- Yhtiön kustannuskilpailukyky selvästi edellisvuosia parempi
- Rahoitusasema vahva



**RUUKKI**  
**50** years  
1960-2010

# Liite

# Avainluvut 1-3/2010

| m€                                   | 1-3/10 | 1-3/09 | 2009   |
|--------------------------------------|--------|--------|--------|
| Liikevaihto                          | 505    | 506    | 1 950  |
| Liikevoitto (EBIT) *)                | -36    | -113   | -306   |
| - % liikevaihdosta *)                | -7,2   | -22,2  | -15,7  |
| Tulos ennen veroja *)                | -44    | -122   | -342   |
| Kauden tulos                         | -33    | -90    | -275   |
| Osakekohtainen tulos, laimennettu, € | -0,24  | -0,65  | -1,98  |
| Sijoitetun pääoman tuotto, % **)     | -11,5  | 14,5   | -14,2  |
| Nettovelkaantumisaste, %             | 29,6   | 7,4    | 22,3   |
| Bruttoinvestoinnit ***)              | 34     | 40     | 161    |
| Nettorahavirta ennen rahoitusta      | -87    | 30     | 30     |
| Henkilöstö (keskimäärin)             | 11 525 | 13 460 | 12 664 |

\*) Ilman kertaluonteisia eriä \*\*) Liukuva 12 kuukautta \*\*\*) Aineellisiin ja aineettomiin hyödykkeisiin

# Liikevaihto ja -voitto vuosineljänneksittäin

| m€                           | 1-3/09 | 4-6/09 | 7-9/09 | 10-12/09 | 1-3/10 |
|------------------------------|--------|--------|--------|----------|--------|
| <b>Liikevaihto</b>           |        |        |        |          |        |
| Ruukki Construction          | 132    | 145    | 164    | 147      | 109    |
| Ruukki Engineering           | 125    | 75     | 63     | 49       | 47     |
| Ruukki Metals                | 249    | 218    | 257    | 325      | 348    |
| Konsernihallinto             | 0      | 0      | 0      | 0        | 0      |
| Konsernin liikevaihto        | 506    | 438    | 485    | 521      | 505    |
| <b>Liikevoitto (EBIT) *)</b> |        |        |        |          |        |
| Ruukki Construction          | -13    | -9     | -4     | -22      | -21    |
| Ruukki Engineering           | 5      | -2     | -7     | -11      | -8     |
| Ruukki Metals                | -102   | -97    | -39    | 10       | -4     |
| Konsernihallinto             | -3     | -4     | -3     | -3       | -4     |
| Konsernin liikevoitto        | -113   | -112   | -54    | -27      | -36    |

\*) Ilman kertaluonteisia eriä

# Ruukki Engineering: Mo i Ranan -yksikkö

| m€                    | 1-3/09 | 4-6/09 | 7-9/09 | 10-12/09 | 2009 | 1-3/10 |
|-----------------------|--------|--------|--------|----------|------|--------|
| Liikevaihto           | 25     | 8      | 10     | 6        | 49   | 5      |
| Liikevoitto (EBIT) *) | -3     | -6     | -4     | -3       | -17  | -2     |

\*) Ilman kertaluonteisia eriä

## Poikkeukselliset erät 1-3/2010

| m€                                                           | 1-3/10    |
|--------------------------------------------------------------|-----------|
| Varastojen alaskirjaukset                                    | -2        |
| Työsuhde-etuuslaskennan vakuutusmatemaattiset tappiot (IFRS) | -2        |
| <b>Yhteensä</b>                                              | <b>-4</b> |