

Osavuosisikatsaus 1-3/2012

Sakari Tamminen

Toimitusjohtaja, Rautaruukki Oyj

24.4.2012

Ensimmäinen neljännes lyhyesti

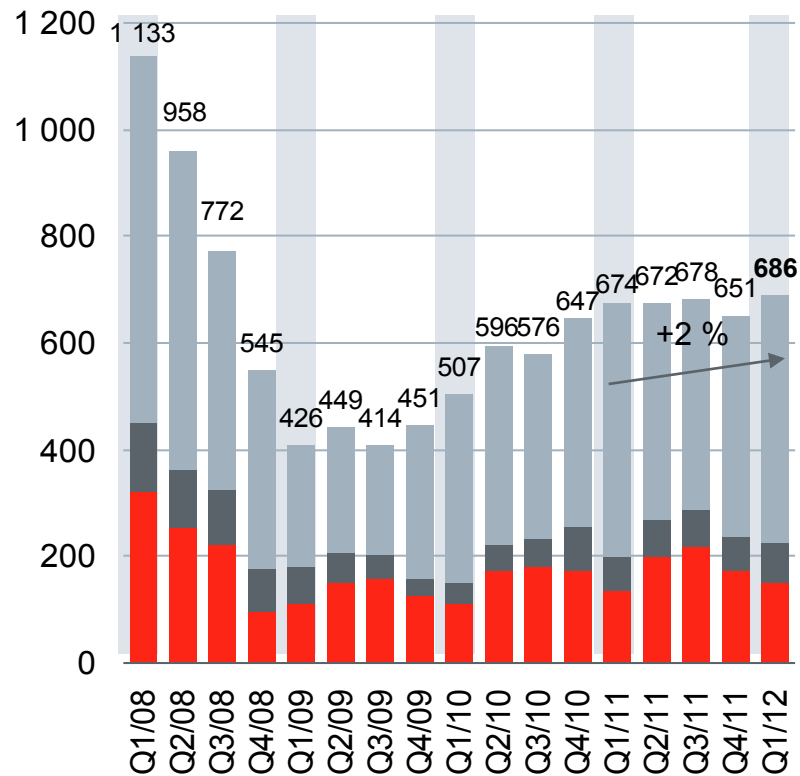
- Ensimmäinen neljännes alkoi positiivisesti, mutta epävarmuus palasi katsauskauden lopulla
- Saadut tilaukset 686 milj. euroa, kasvua 5 % edelliseen neljännekseen verrattuna
- Vertailukelpoinen liikevaihto 699 milj. euroa, kasvua 4 % edellisvuoden vastaavaan neljännekseen verrattuna
- Vertailukelpoinen liikevoitto -15 milj. euroa teräsliiketoiminnan edellisvuotta heikomman kannattavuuden seurauksena ja rakentamisen liiketoiminnan kausiluonteisuudesta johtuen
- Käyttöpääomasta vapautui 51 milj. euroa joka johti vahvaan kassavirtaan katsauskaudella
- Nettovelkaantumisaste 68 % osinkojen maksun seurauksena

Yhtiön taloudellinen kehitys

Saadut tilaukset kasvoivat 2 %

Kasvua edelliseen neljännekseen verrattuna 5 %

Saadut tilaukset
vuosineljänneksittäin (m€)

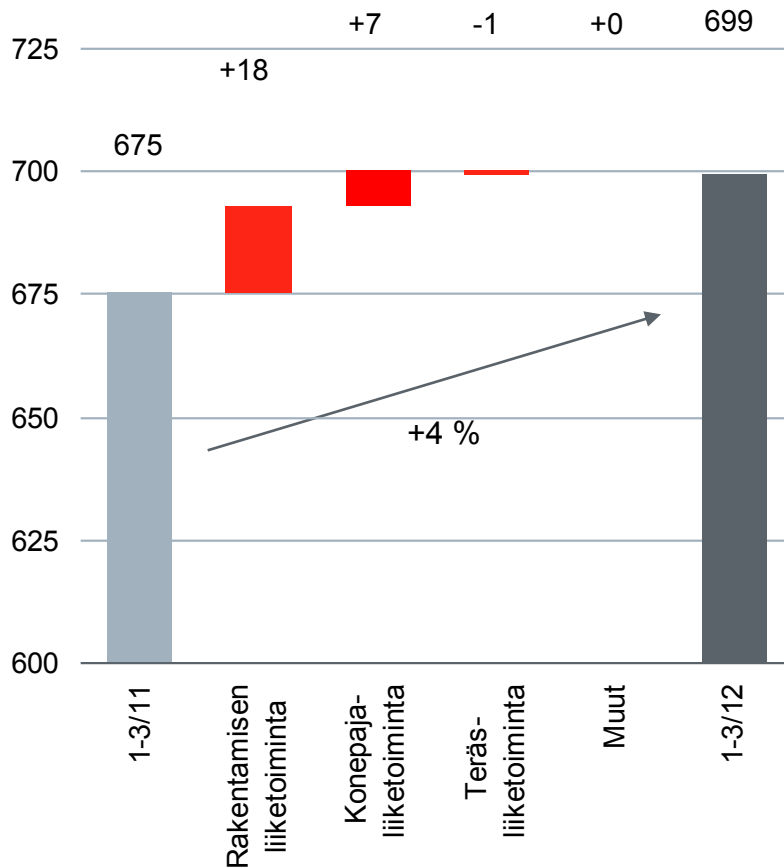


■ Rakentamisen liiketoiminta ■ Konepajaliiketoiminta
■ Teräsliiketoiminta

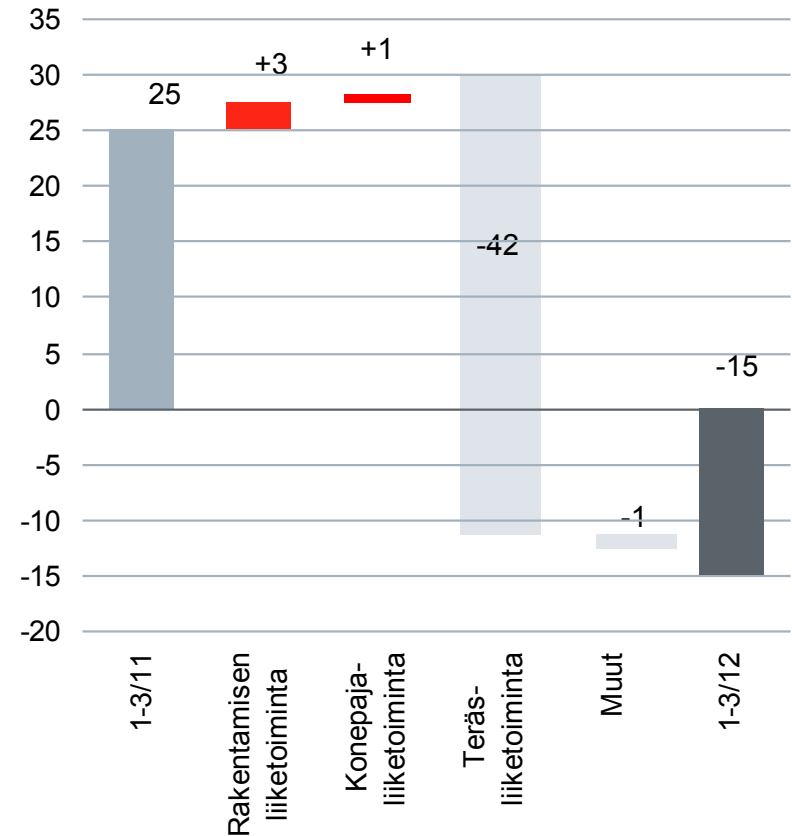
- Kasvua 5 % edelliseen neljännekseen verrattuna
- Rakentamisen liiketoiminnassa tilausvirta laski 15 % edellisestä neljänneksestä johtuen pääosin normaalista kausiluonteisuudesta
- Konepajaliiketoiminnassa kasvua 25 %, teräsliiketoiminnassa 11 % edelliseen neljännekseen verrattuna

Liikevaihto kasvoi 4 % mutta kannattavuus jäi epätyytyttävälle tasolle

Liikevaihdon muutos liiketoiminta-alueittain (m€) 1-3/11 vs. 1-3/12 *)

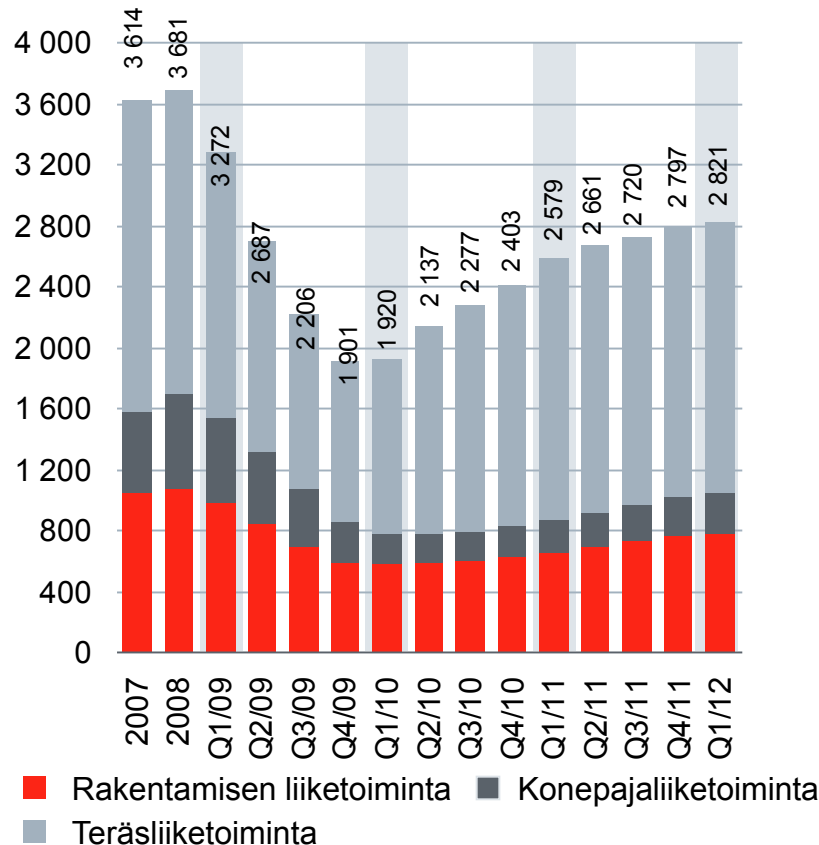


Liikevoiton muutos liiketoiminta-alueittain (m€) 1-3/11 vs. 1-3/12 *)



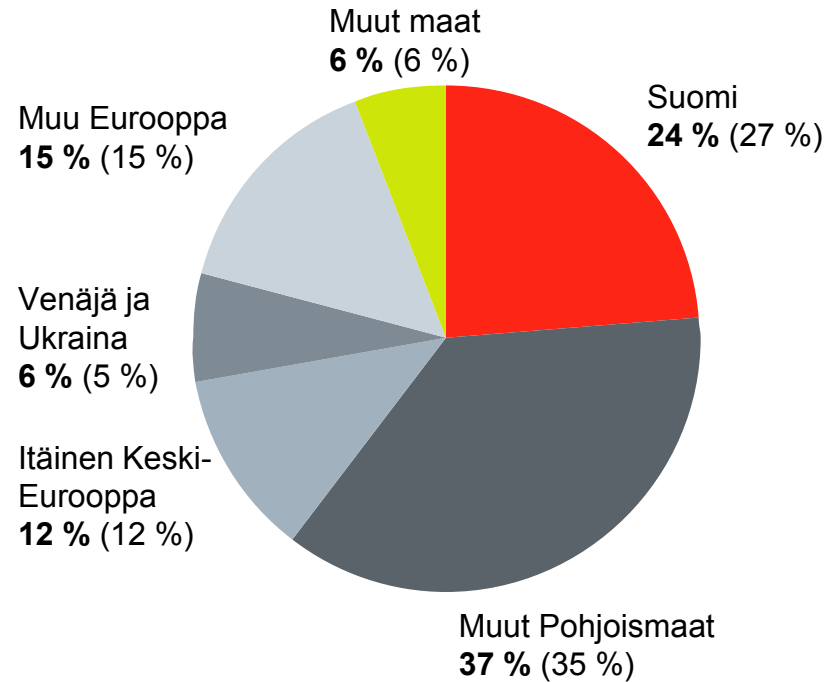
Vahvinta kasvua Pohjoismaissa, Venäjällä ja Ukrainassa

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



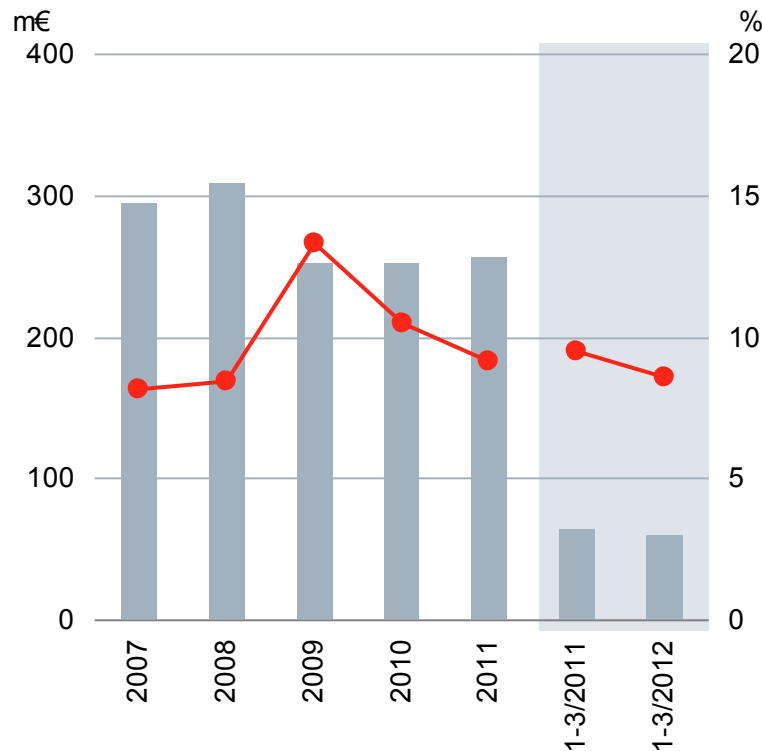
Liikevaihto markkina-alueittain 1-3/12 (1-3/11) *)

100 % = 699 m€ (675 m€)



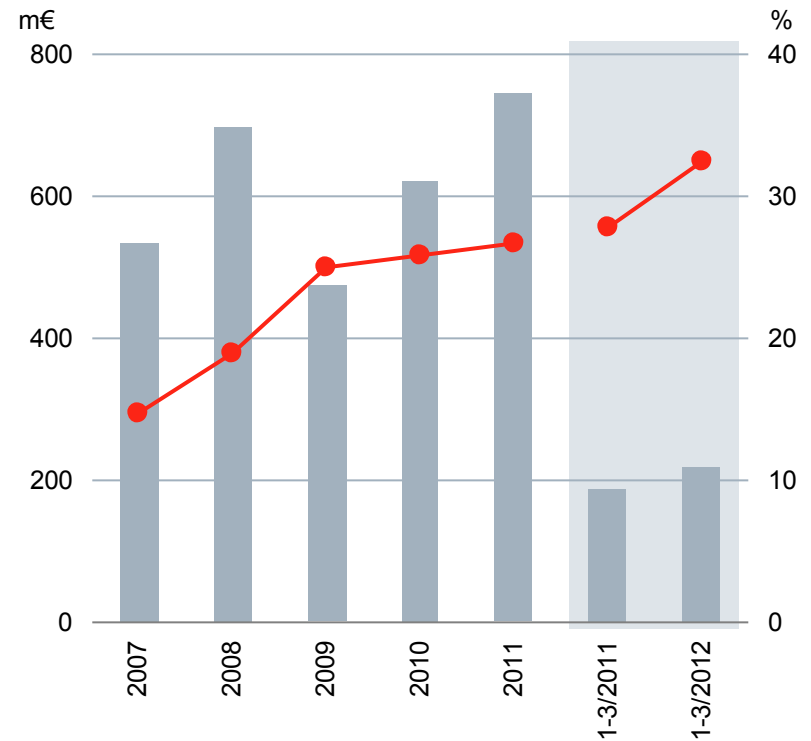
Kiinteät kustannukset samalla tasolla liikevaihdon kasvusta huolimatta

SGA-kustannusten kehitys



■ Myyntin & markkinoinnin, hallinnon ja muut yleiskustannukset
 ● % vertailukelpoisesta liikevaihdosta

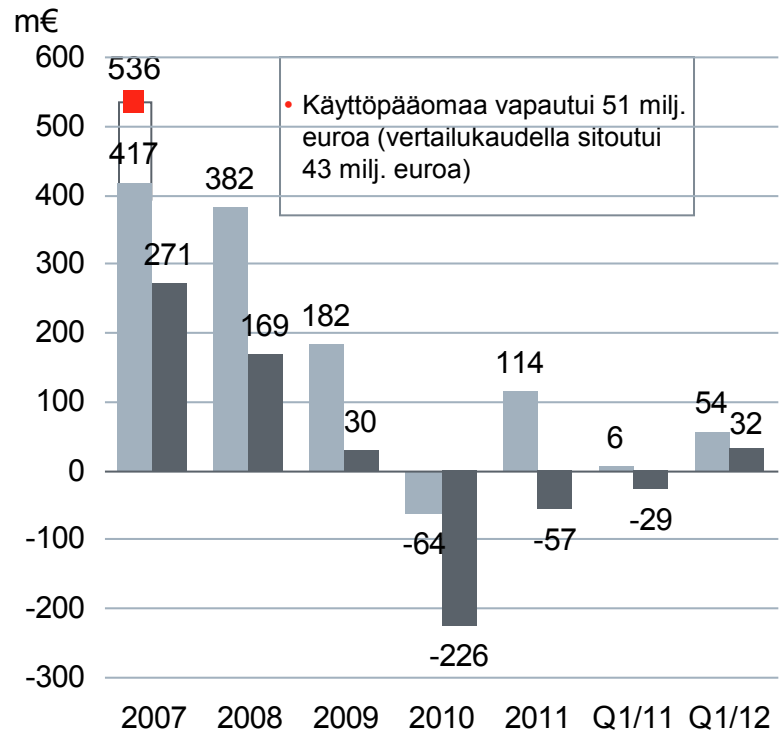
Raaka-ainekustannusten kehitys



■ Terästuotannon raaka-ainekustannukset
 ● % vertailukelpoisesta liikevaihdosta

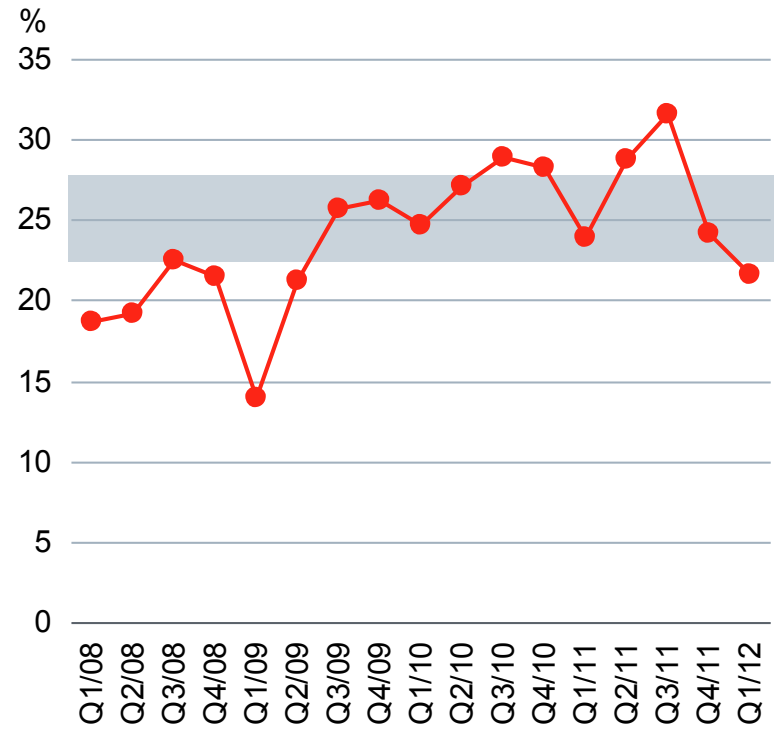
Onnistunut käyttöpääoman vapauttaminen johti vahvaan kassavirtaan

Liiketoiminnan nettorahavirta ja nettorahavirta ennen rahoitusta



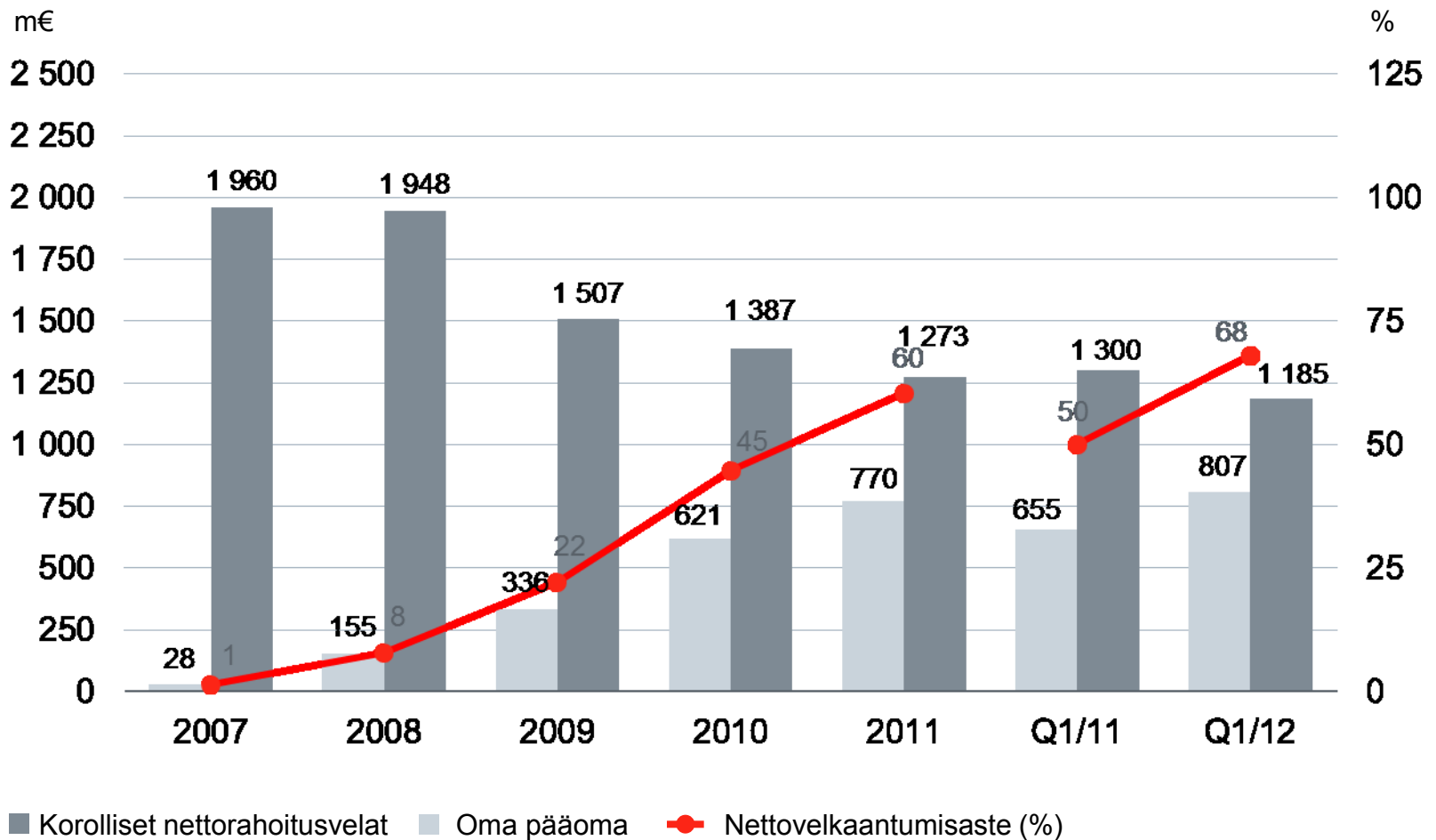
■ Liiketoiminnan nettorahavirta ■ Nettorahavirta ennen rahoitusta
 ■ Nettorahavirta ennen rahoitusta, sis. Ovakon myynnistä saadut varat

Nettokäyttöpääoma vertailukelpoisesta 12 kk liukuvasta liikevaihdosta



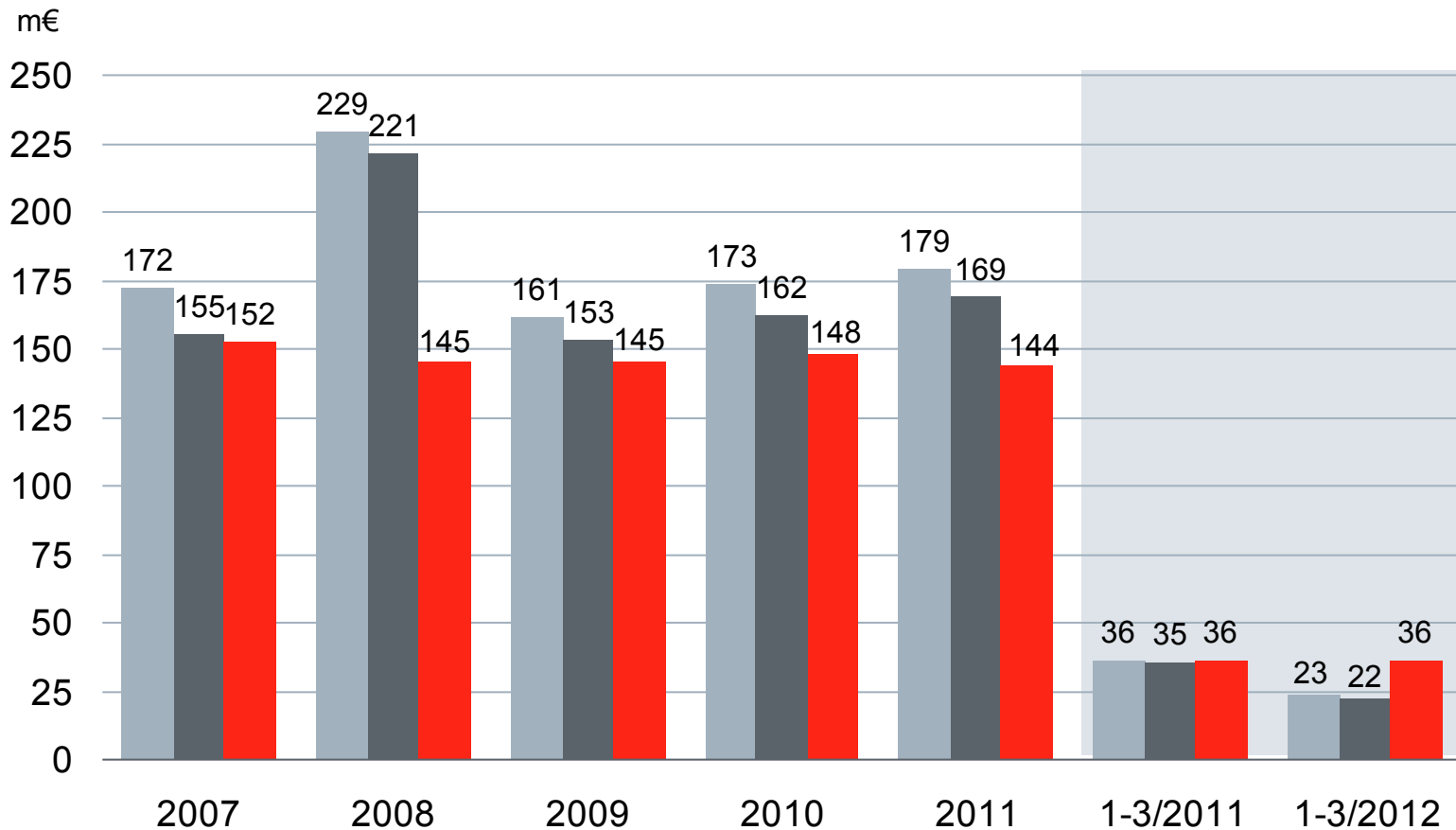
● Nettokäyttöpääoma, % vertailukelpoisesta 12 kk liukuvasta liikevaihdosta

Osinkojen maksu jo ensimmäisellä neljänneksellä nosti velkaantumistasteen 68 %:in



Suuret investoinnit toteutettu

2012 alkaen investoinnit n. 100 milj. euroa vuodessa



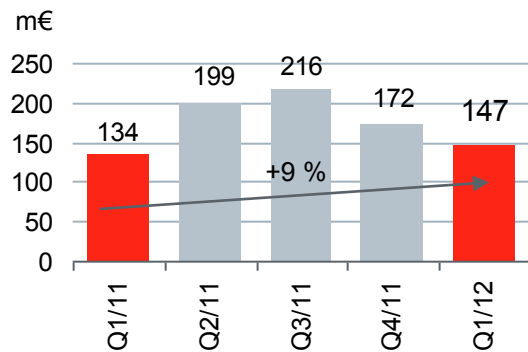
■ Bruttoinvestoinnit *) ■ Nettoinvestoinnit *) ■ Poistot

*) Aineellisiin ja aineettomiin hyödykkeisiin

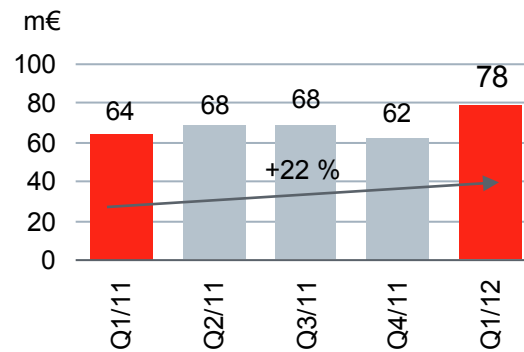
Liiketoiminta-alueet

Saadut tilaukset kasvoivat 5 % verrattuna edelliseen neljännekseen

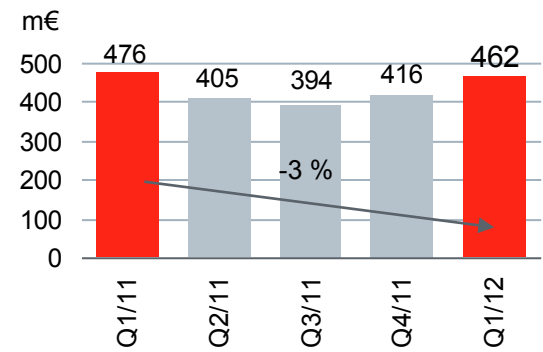
Rakentaminen



Konepaja



Teräs



Edellisvuoteen verrattuna

- + Asuinrakentaminen lähes kaikilla markkina-alueilla, etenkin Suomessa
- + Liike- ja toimitilarakentamisen komponentit Baltian maissa sekä Ruotsissa
- + Infrastruktuurirakentamisessa perustuksissa käytettävät paalut
- Julkisesta rahoituksesta riippuvaisten projektien päätöksenteko viivästyi presidentinvaalien vuoksi Venäjällä

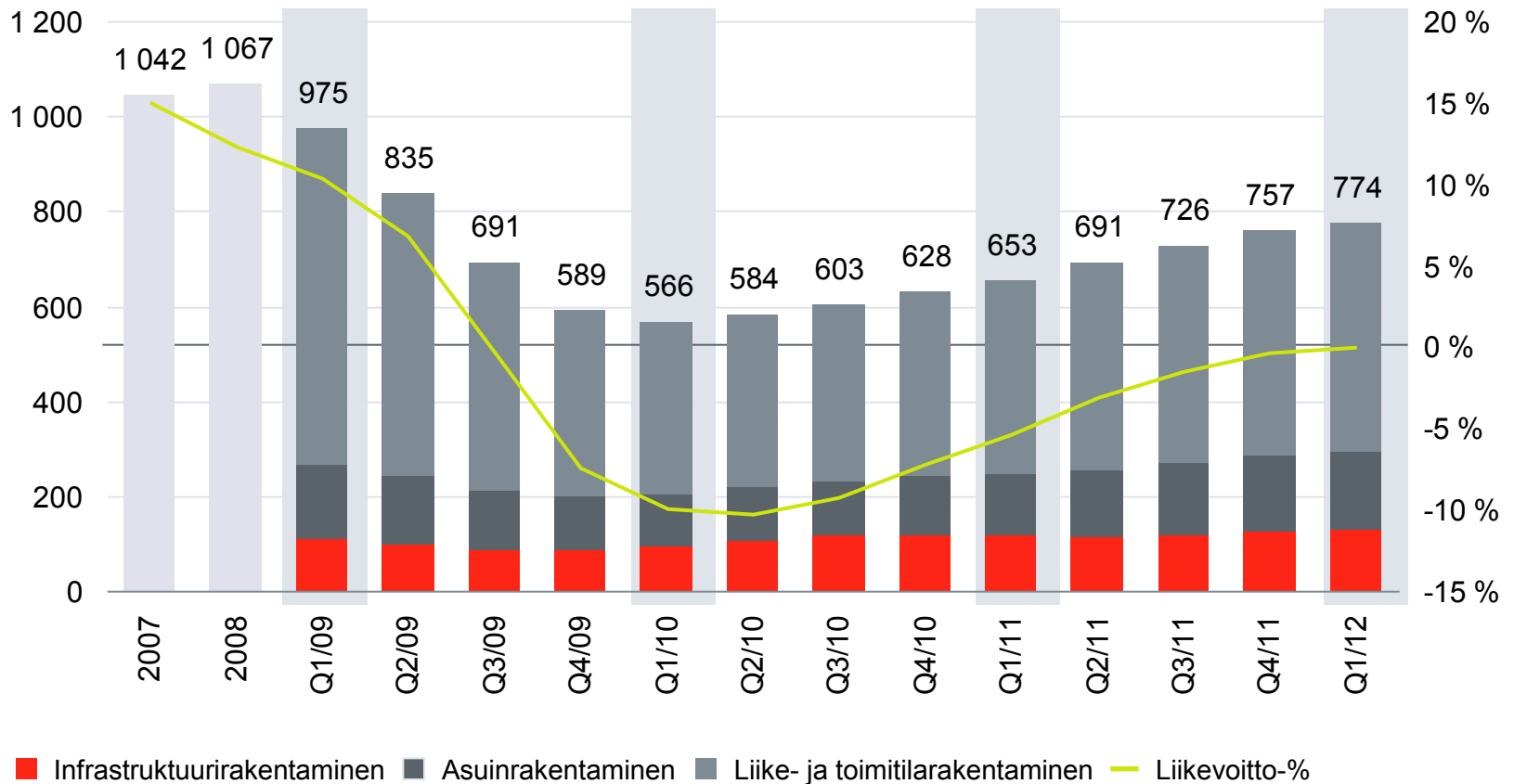
- + Kasvua lähes kaikilla asiakastoimialoilla
- + Paras kehitys tilauksissa materiaalinkäsittelyn laitevalmistajilta sekä rakentamisen ja kaivosteollisuuden laitevalmistajilta
- + Offshore-liiketoiminnassa yksittäinen suurempi projekti vuoden ensimmäisellä neljänneksellä

- + Parasta kasvua Baltian maissa ja Puolassa
- + Palvelukeskustilaukset pysyivät hyvällä tasolla
- + Saatujen tilausten keskimääräiset hinnat nousivat tasaisesti neljänneksen aikana
- Erikoisterästen kysyntä Kiinassa matalalla tasolla

Rakentamisen liiketoiminta:

Vahvin kasvu liike- ja toimitilarakentamisessa

Liikevaihto tuoteryhmittäin (m€) ja liikevoitto-%, liukuva 12 kk *)

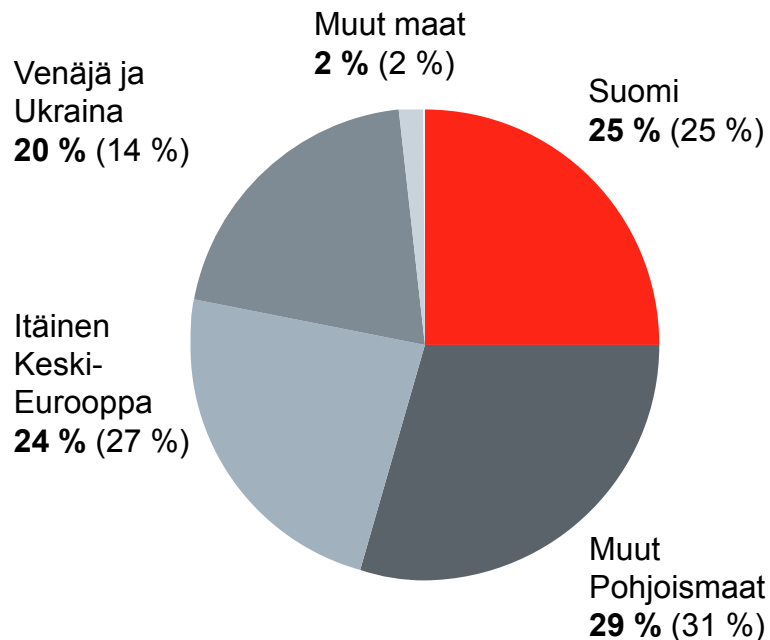


Rakentamisen liiketoiminta:

Kasvu voimakkainta Venäjällä ja Ukrainassa

Liikevaihto markkina-alueittain

1-3/12 (1-3/11) *)



Liikevaihdon kehitys

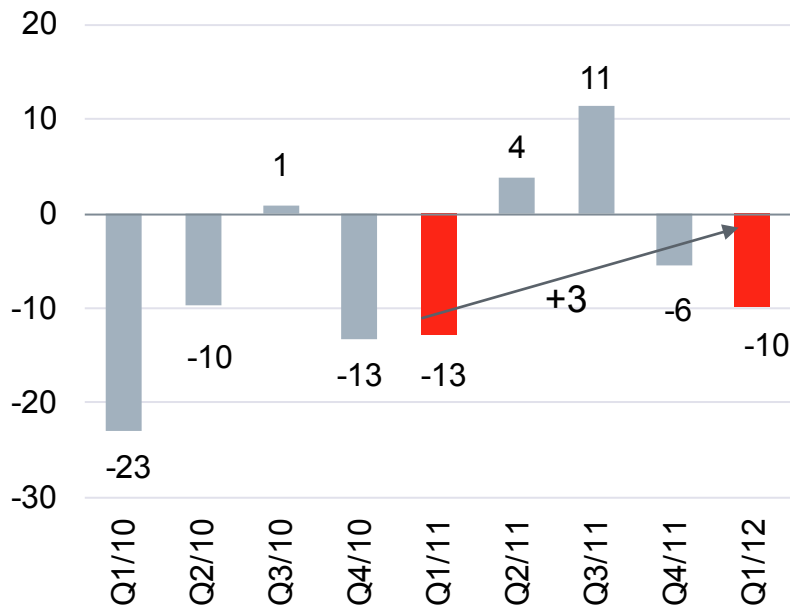
Edellisvuoteen verrattuna:

- + Venäjä ja Ukraina +61 %
- + Suomi +12 %
- + Muut Pohjoismaat +7 %
- + Muut maat +4 %
- Itäinen Keski-Eurooppa -2 %

Rakentamisen liiketoiminta:

Liikevoitto parani kolme miljoonaa euroa edellisvuodesta

Liikevoitto (m€) *)



Liikevoiton kehitys

Edellisvuoteen verrattuna:

- + Liikevoitto parani hieman vuoden 2011 aikana toteutettujen tehostamistoimenpiteiden ja kasvaneiden toimitusten seurauksena
- Liikevoiton parannus hidasta volyymikasvuun verrattuna

Edelliseen neljännekseen verrattuna:

- Liikevoitto laski edellisestä neljänneksestä normaalista kausiluontoisuudesta johtuen

- Kannattavuus edelleen epätyytyttävällä tasolla
- Ruukki Construction käynnistää divisioonan kaikki toiminnot kattavan projektin kilpailukyvyn parantamiseksi, jonka tavoitteena on 20 miljoonan euron pysyvä tulosparannus

Ruukki Constructionin projekti kilpailukyvyn parantamiseksi:

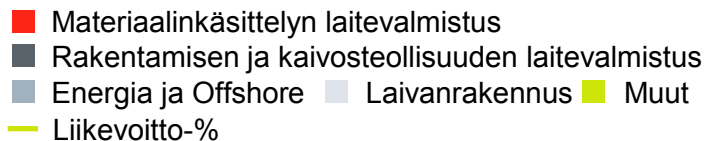
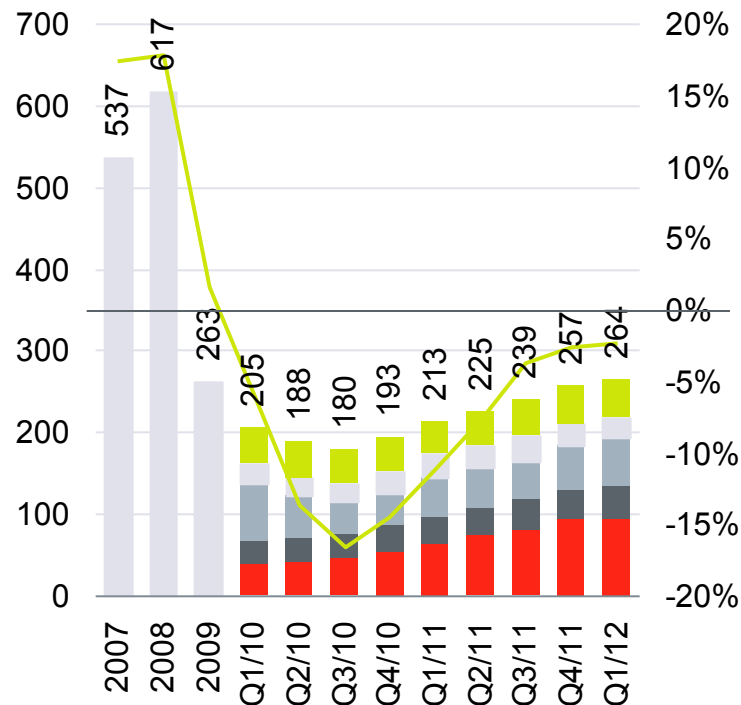
Tavoitteena 20 miljoona euron vuotuinen pysyvä tulosparannus

- Tavoiteltu tulosparannus saavutetaan muun muassa tuotanto-jakeluketjua ja materiaalivirtoja optimoimalla, sekä myyntiä ja markkinointia sekä tukitoimintoja tehostamalla
- Osa toimenpiteistä on jo käynnissä:
 - kuten vetäytyminen kannattamattomilta markkinoilta itäisen Keski-Euroopan alueella sekä
 - projektiliiketoiminnan toimintamallin täsmentäminen

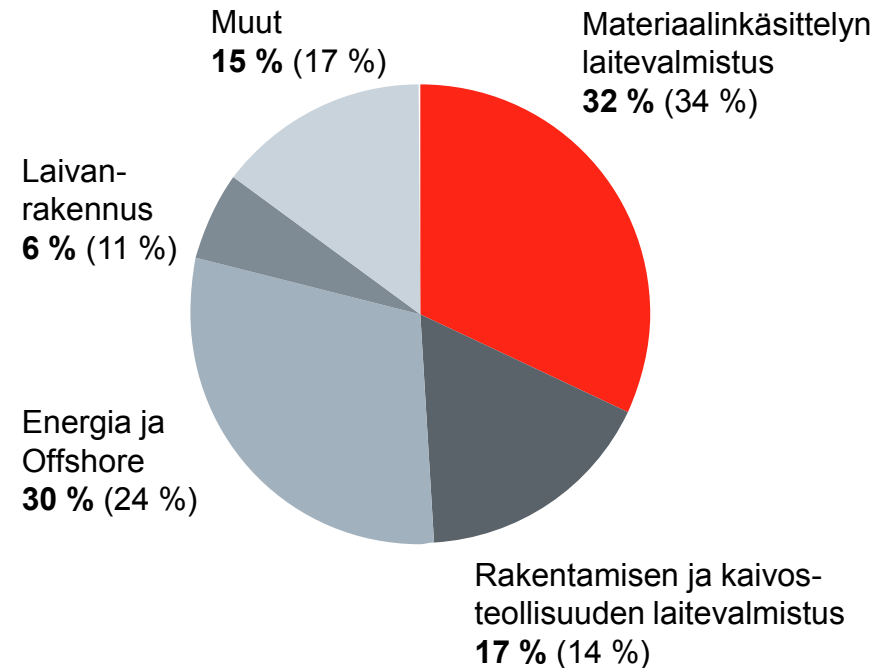
Konepajaliiketoiminta:

Toimitukset rakentamisen- ja kaivosteollisuuden laitevalmistajille kasvoivat voimakkaimmin

Liikevaihto asiakassegmenteittäin (m€) ja liikevoitto-%, liukuva 12 kk *)



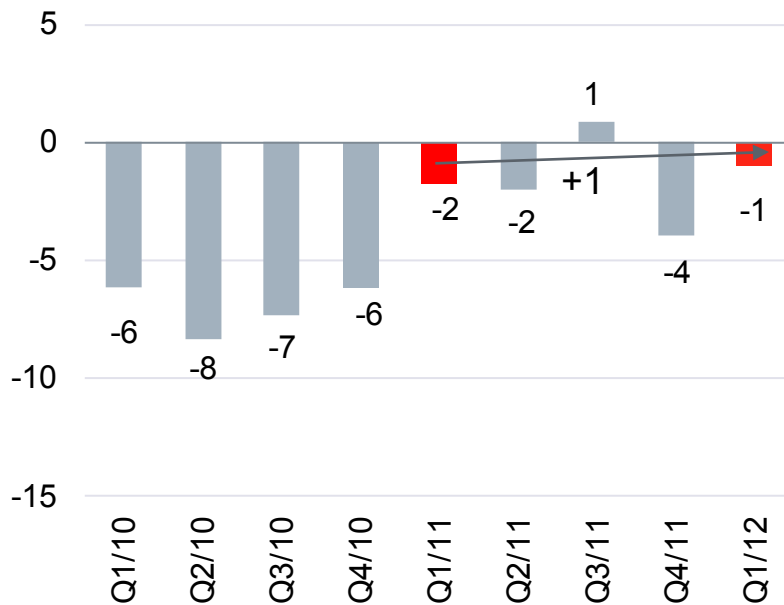
Liikevaihto asiakassegmenteittäin 1-3/12 (1-3/11) *)



Konepajaliiketoiminta:

Liikevoitto parani mutta oli edelleen negatiivinen

Liikevoitto (m€) *)



Liikevoiton kehitys

Edellisvuoteen verrattuna:

- + Liikevoitto parani hieman edelliseen vuoteen verrattuna
- Liikevoiton parannus jäi volyymikasvuun nähden vaatimattomaksi

Edelliseen neljännekseen verrattuna:

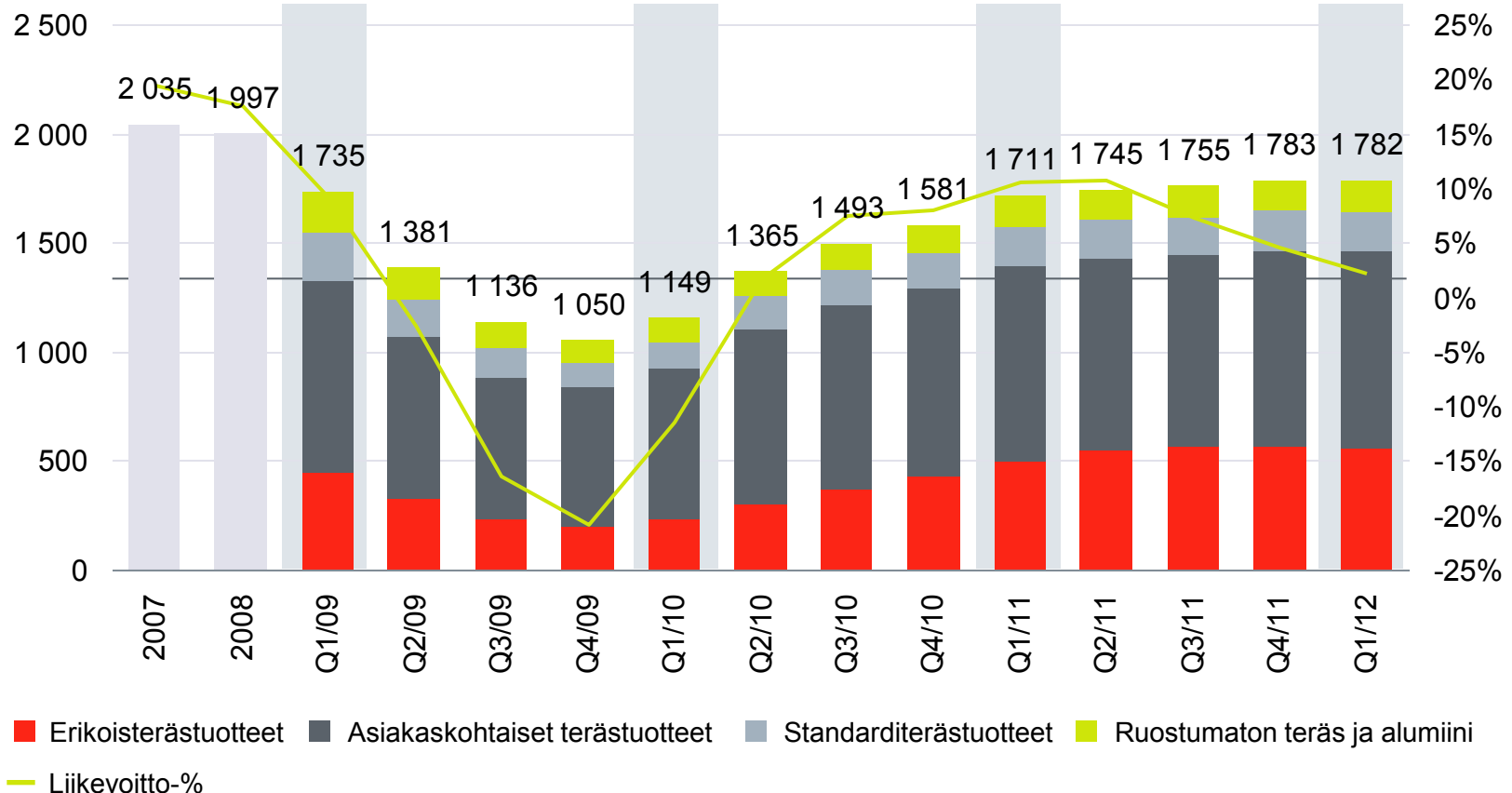
- + Liikevoitto parani selvästi edelliseen neljännekseen verrattuna, jolloin liikevoittoa rasitti yksittäiseen projektiin liittyen tehty kulukirjaus

- Katsauskauden jälkeen päätettiin, että ohjaamojen ja komponenttien valmistuksesta Shanghaissa luovutaan vuoden 2012 kolmannen neljänneksen loppuun mennessä

Teräsliiketoiminta:

Erikoisterästuotteiden osuus 30 prosenttia myynnistä,
keskimääräinen käyttöaste noin 85 %

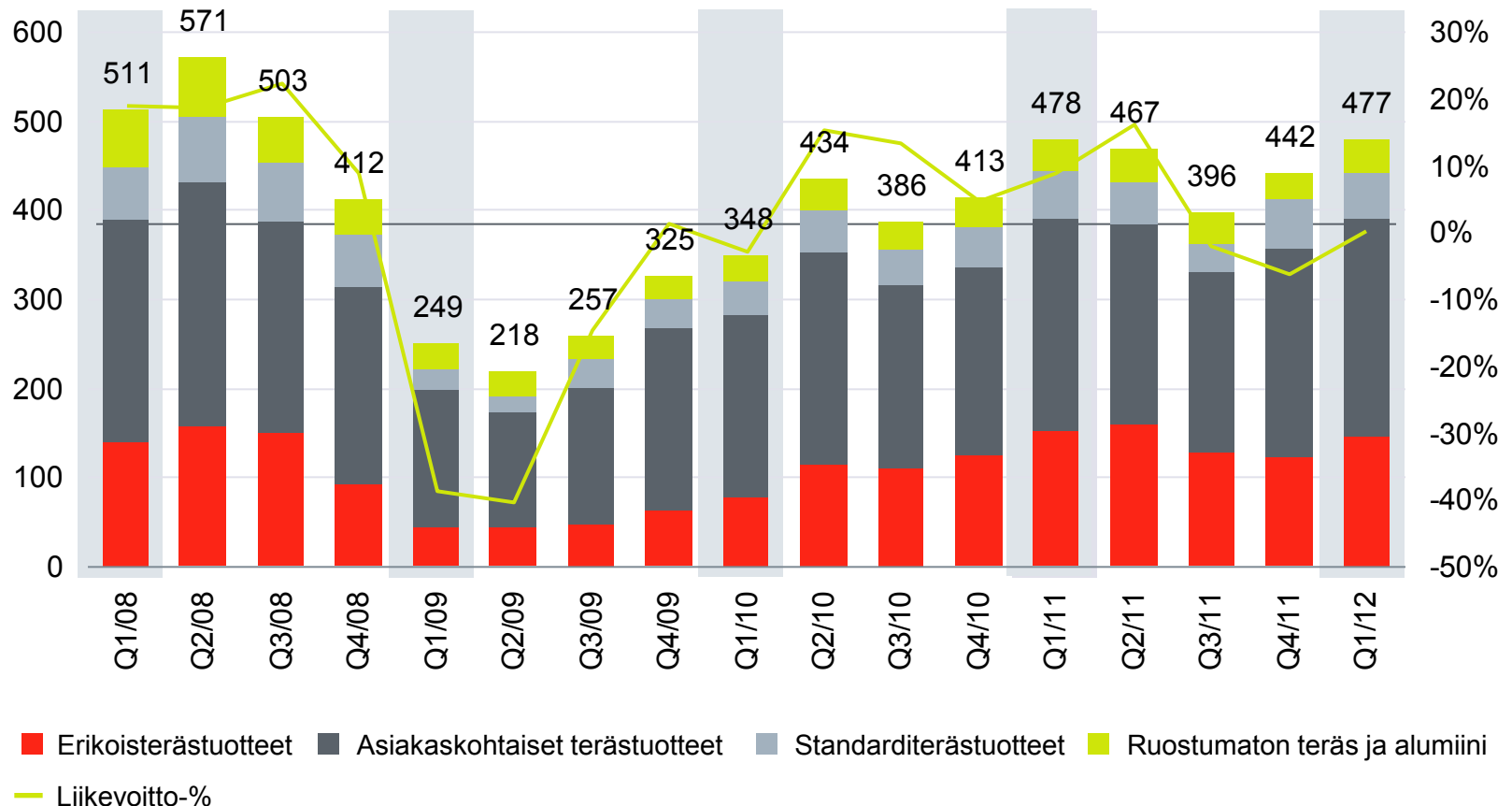
Liikevaihto tuoteryhmittäin (m€) ja liikevoitto-%, liukuva 12 kk *)



Teräsliiketoiminta:

Liikevoitto parani edelliseen neljännekseen verrattuna pääosin kasvaneiden toimitusmäärien takia

Liikevaihto tuoteryhmittäin (m€) ja liikevoitto-% *)

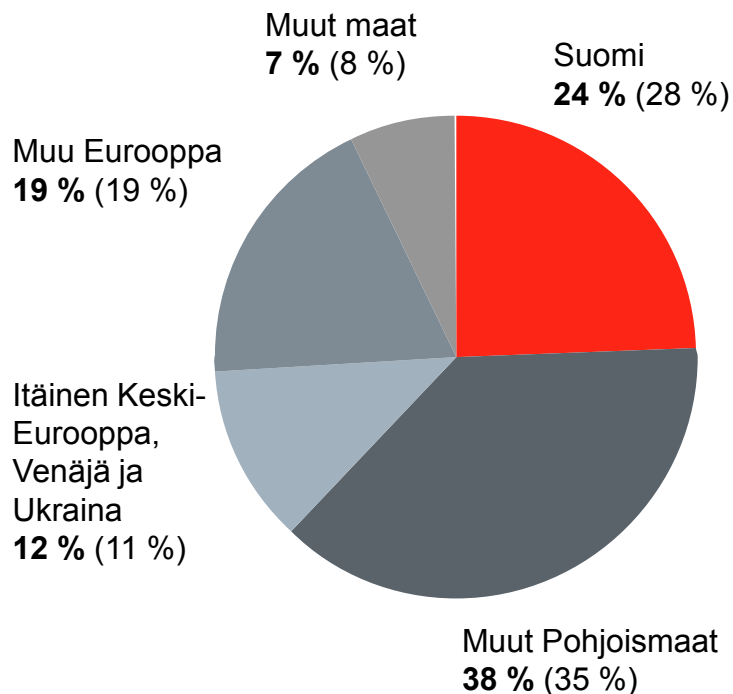


Teräsliiketoiminta:

Vahvin kasvu itäisessä Keski-Euroopassa, Venäjällä ja Ukrainassa

Liikevaihto markkina-alueittain

1-3/12 (1-3/11) *)



Liikevaihdon kehitys

Edellisvuoteen verrattuna:

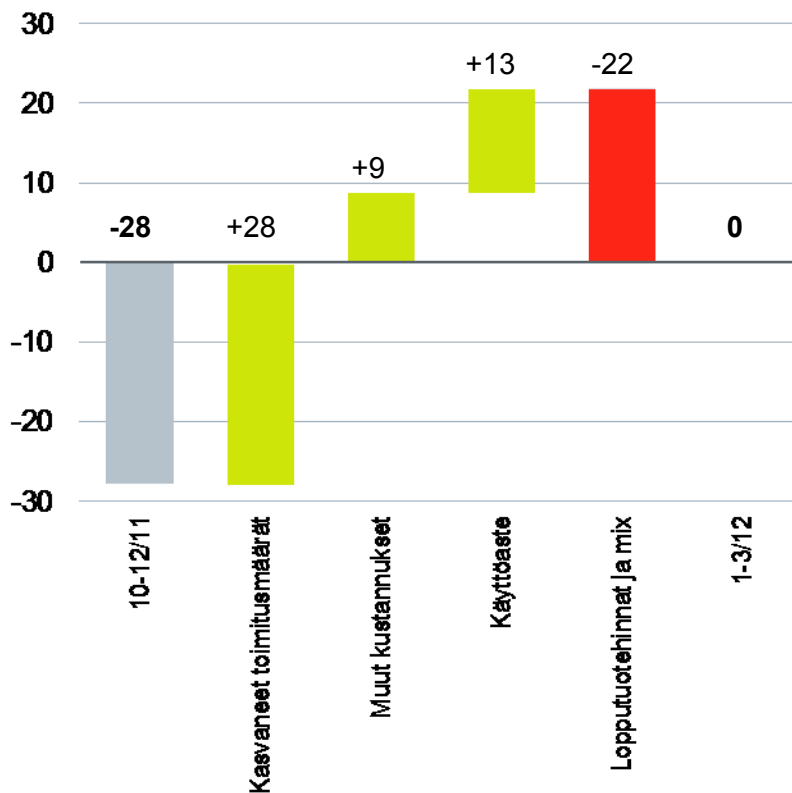
- + Muut Pohjoismaat +8 %
- + Itäinen Keski-Eurooppa, Venäjä ja Ukraina +11 %
- Muut maat -8 %
- Suomi -13 %

Edelliseen neljännekseen verrattuna:

- + Suomi +5 %
- + Muut Pohjoismaat +24 %
- + Itäinen Keski-Eurooppa, Venäjä ja Ukraina +11 %
- + Muut maat +37 %
- Muu Eurooppa -17 %

Teräsliiketoiminnan liikevoitto

Liikevoitto (m€) 10-12/11 vs. 1-3/12 *)

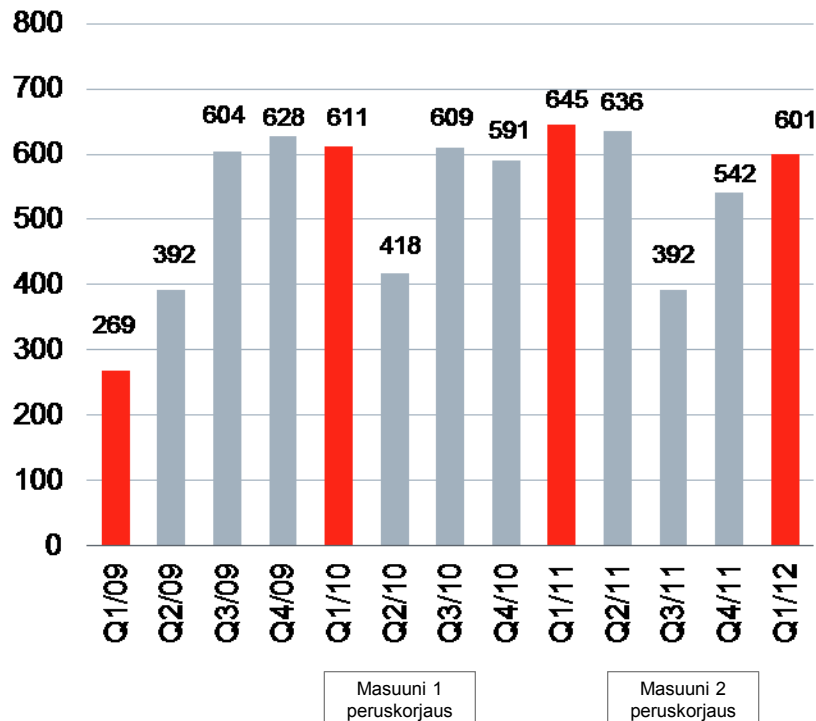


- Teräsliiketoiminnan vertailukelpoinen liikevoitto nousi vuoden 2011 viimeisen neljänneksen -28 miljoonasta 0 miljoonaan euroon
 - Kasvaneiden toimitusmäärien vaikutus +28 milj. euroa
 - Muiden kustannusten vaikutus +9 milj. euroa
 - Korkeamman käyttöasteen vaikutus +13 milj. euroa
 - Lopputuotehinnat ja mix vaikutus -22 milj. euroa

Terästuotannon käyttöaste noin 85 prosenttia vuoden ensimmäisellä neljänneksellä

Terästuotanto vuosineljänneksittäin

1 000 tonnia



- Teräksen kysynnän kasvu nosti teräслиiketoiminnan saatuja tilauksia 11 prosenttia edelliseen neljännekseen verrattuna
- Terästuotanto tammi-maaliskuussa 2012 oli 601 tuhatta tonnia eli n. 11 prosenttia enemmän kuin edellisellä neljänneksellä
- Terästuotannon käyttöaste tammi-maaliskuussa oli n. 85 prosenttia

Ruukki Metalsin projekti kannattavuuden parantamiseksi:

Tavoitteena 50 miljoona euron vuotuinen pysyvä tulosparannus

- Tähän mennessä on tunnistettu noin 35 miljoonan euron tehostamiskohteet, joita ovat:
 - myynnin ja markkinoinnin, talous- ja henkilöstöhallinnon ja muiden tukitoimintojen sekä
 - tuotannon, raaka-aineiden ja materiaalien käytön sekä ostettujen kunnossapito- ja muiden palveluiden tehostaminen

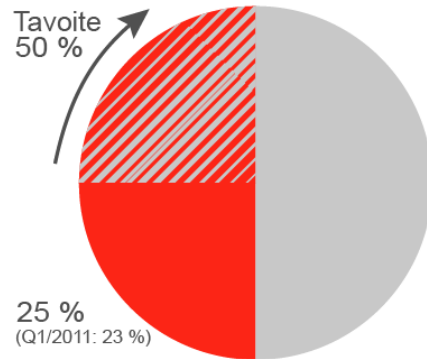
→ menossa olevia toimenpiteitä noin 9 miljoonan euron edestä
- Projekti jatkuu tarkentamalla jo tunnistettuja tehostamiskohteita sekä parantamalla mm. esikäsittelyn ja jakelun toimivuutta
- Päätökset kaikista käynnistettävistä toimenpiteistä tehdään viimeistään toukokuun puoliväliin mennessä ja niiden lopputuloksena odotetaan päästävän tavoitteeseen

Liiketoimintaympäristö ja lähiajan näkymät

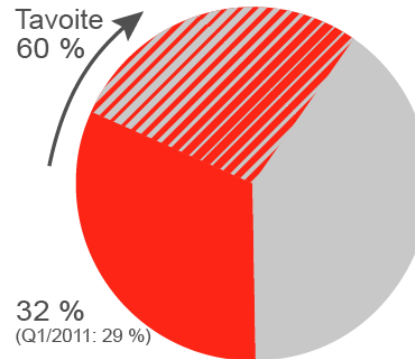
Tavoitteet kuluvalle strategiajaksolle

Tavoite on saavuttaa nro 1, 2 tai muuten vahva markkina-asema valituissa segmenteissä

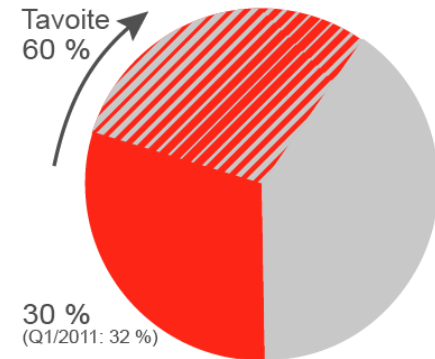
Kehittyvien markkinoiden osuus
konsernin liikevaihdosta Q1/2012



Ratkaisuliiketoimintojen osuus
konsernin liikevaihdosta Q1/2012



Erikoisterästen osuus
teräsliiketoiminnasta Q1/2012



Keskeiset toimenpiteet 2012

- Panostukset kasvuun erityisesti Venäjällä ja Puolassa
- Energiatehokkaiden tuotteiden lanseeraukset
- Markkinaosuuksien kasvattaminen kattotuotteissa
- Kiinan teräspalvelukeskus
- Erikoisterästuotteiden myyntikanavien laajentaminen Pohjois- ja Etelä-Amerikassa sekä Australiassa

Vuodelle 2012 ennustetaan maltillista kasvua

Teollisuustuotannon ja investointien kasvuennusteet vuodelle 2012 (3/2012)

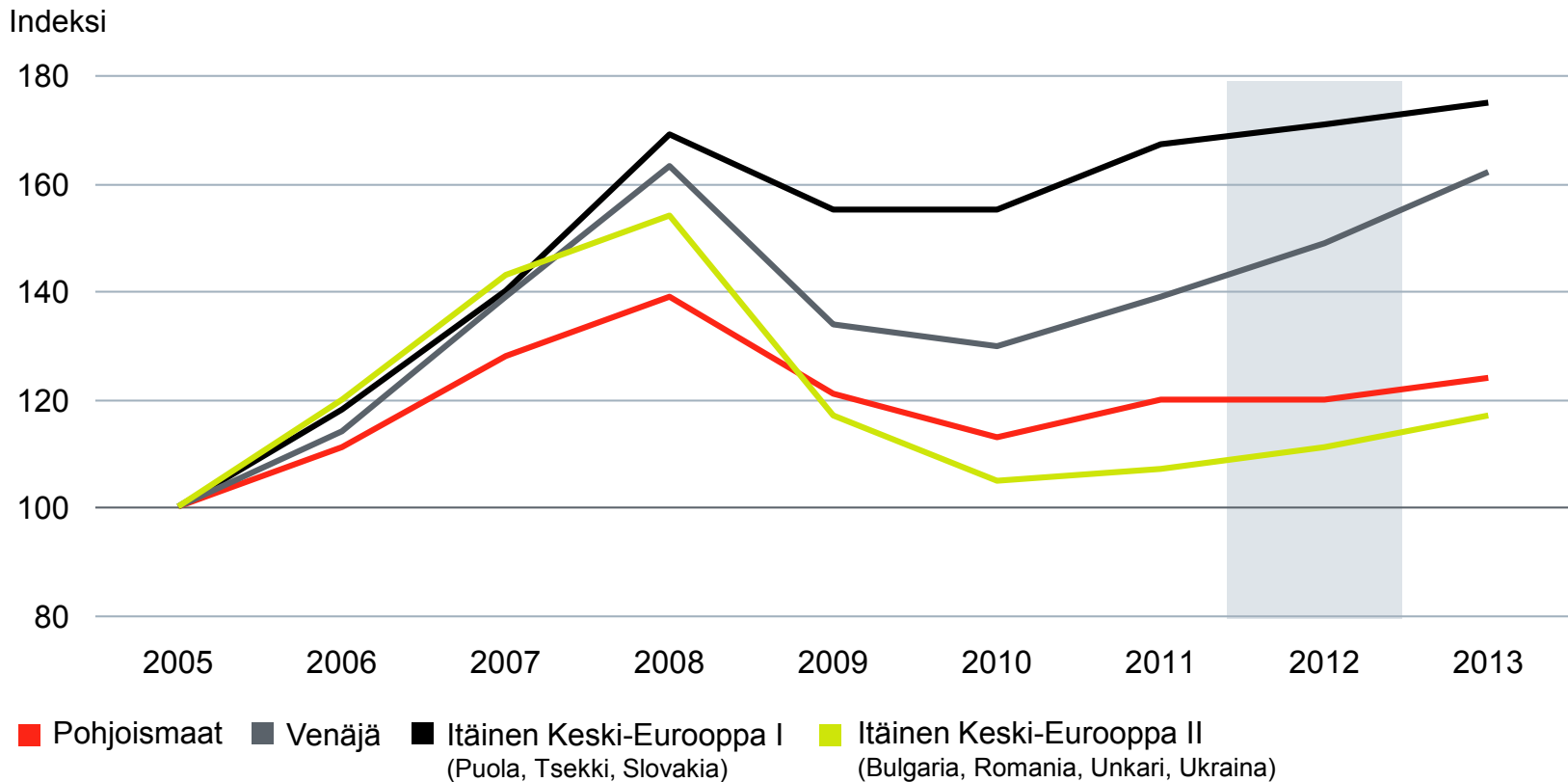
	Teollisuustuotanto %-muutos vuodesta 2011	Muutos helmikuu 2012 ennusteesta *)	Investoinnit %-muutos vuodesta 2011	Muutos helmikuu 2012 ennusteesta *)		Teollisuustuotanto %-muutos vuodesta 2011	Muutos helmikuu 2012 ennusteesta *)	Investoinnit %-muutos vuodesta 2011	Muutos helmikuu 2012 ennusteesta *)
Suomi	-1,0	+1,2	-0,9	-0,4	Slovakia	3,3	-0,1	1,3	+0,3
Saksa	0,6	-0,1	1,7	0,0	Romania	3,2	0,0	3,7	+0,5
Norja	1,5	+0,4	5,3	+0,3	Kiina	11,6	0,0	8,8	+0,2
Ruotsi	0,3	+1,7	1,4	0,0	Intia	5,0	0,0	5,6	0,0
Venäjä	3,8	+0,2	6,6	+0,1	Brasilia	0,5	-1,3	4,2	-0,1
Puola	4,8	+0,9	5,1	+0,9	USA	3,4	+0,3	7,4	0,0
Tsekki	1,3	+0,1	-0,6	-0,4					

Lähde: Consensus Economics 3/2012, Citibank 3/2012 (Kiina, Intia ja Brasilia) sekä Suomen investointien osalta keskeiset viimeaikaiset ennusteet. *) Muutos edellisen kuukauden ennusteesta, suunta ja muutos %-yksiköissä.

Rakentamisen liiketoiminta:

Venäjän ennakoidaan kasvavan parhaiten vuonna 2012 liike- ja toimitilarakentamisessa

Liike-, toimitila- ja teollinen rakentaminen, uudisrakentaminen *)



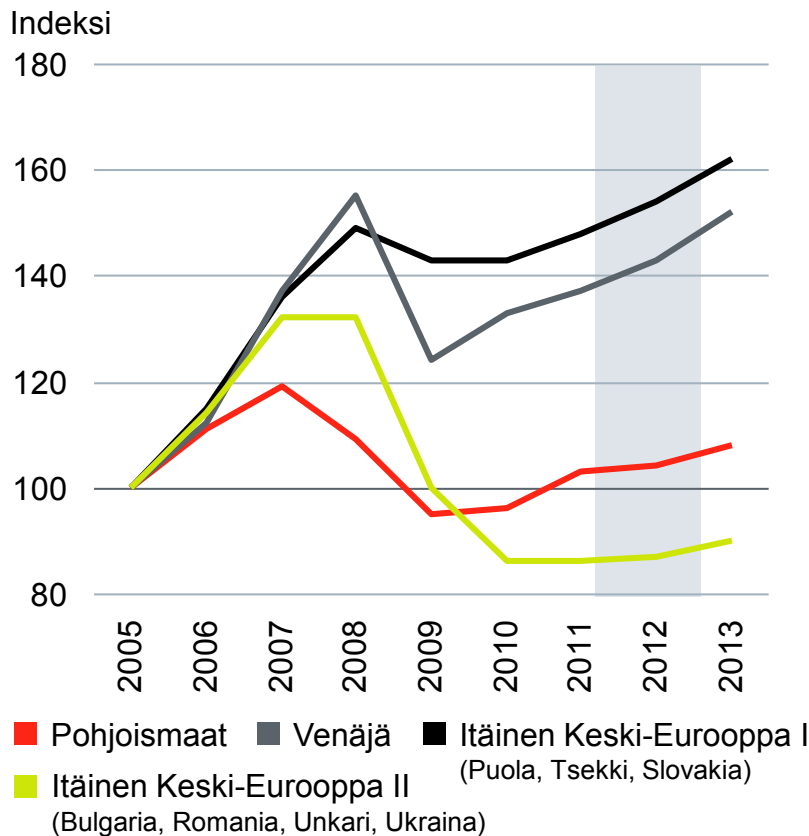
Lähde: Global Insight 3/2012, markkinoiden arvo kiinteillä hinnoilla

*) Romanian, Ukrainan, Bulgarian ja Venäjän osalta luvut sisältävät myös korjausrakentamisen, mutta näissä maissa uudisrakentaminen vastaa 85-95 % koko liike-, toimitila- ja teollisen rakentamisen markkinoista

Rakentamisen liiketoiminta:

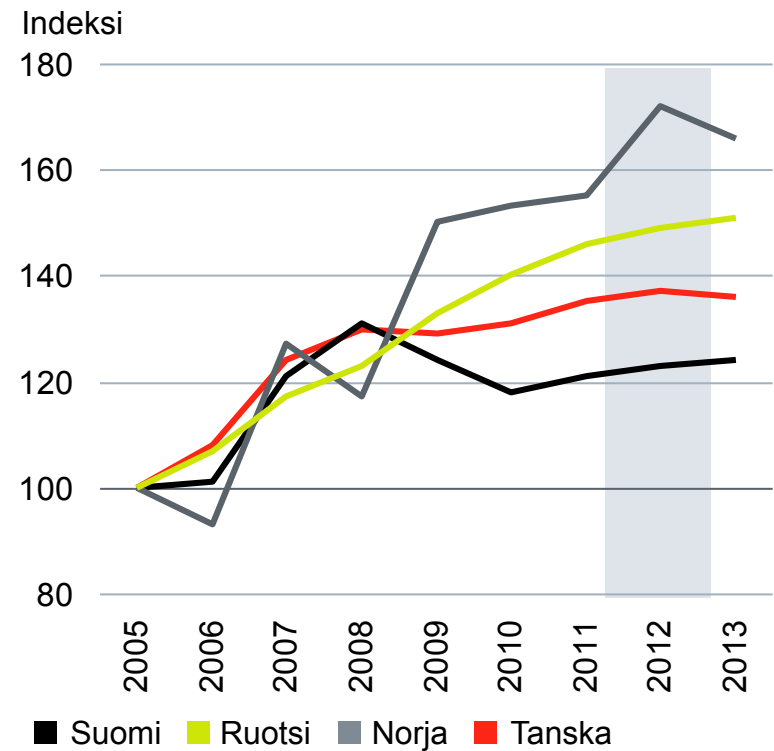
Asuinrakentamisen ennakoidaan kehittyvän suotuisimmin Venäjällä, Puolassa, Tsekissä ja Slovakiassa

Asuinrakentaminen, uudis- ja korjausrakentaminen



Lähde: Global Insight 3/2012, markkinoiden arvo kiinteillä hinnoilla

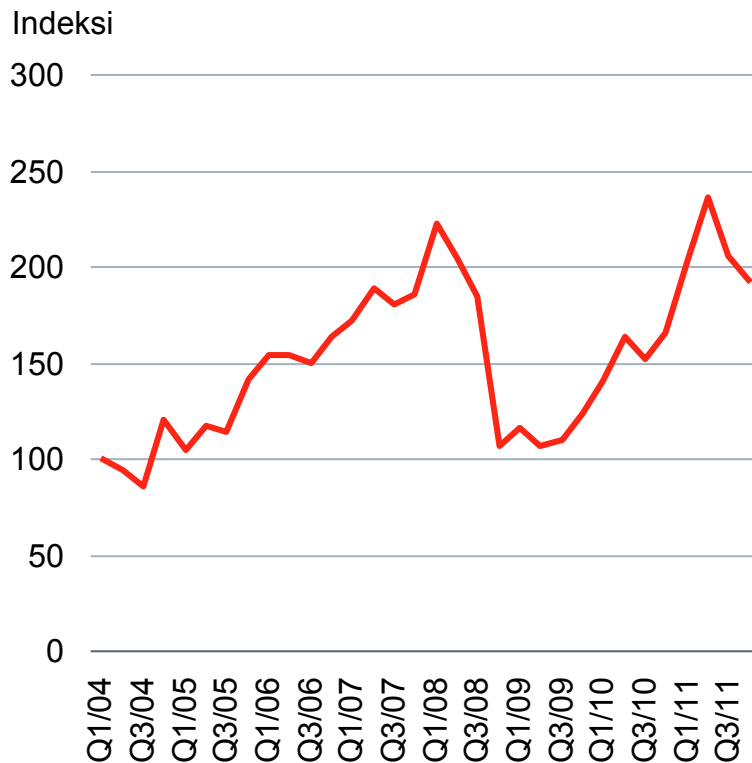
Liikenneinfrastruktuuri-rakentaminen



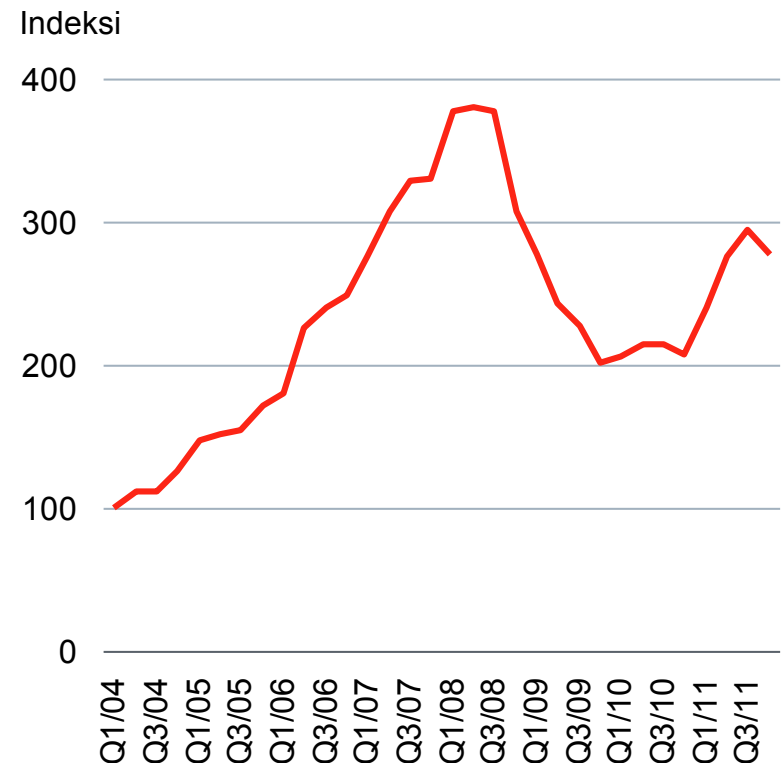
Konepajaliiketoiminta:

Kasvua asiakkaiden saamissa tilauksissa ja tilauskannassa edellisvuoteen verrattuna

Keskeisten asiakkaiden saamat tilaukset, Q1/04-Q4/11



Keskeisten asiakkaiden tilauskanta, Q1/04-Q4/11

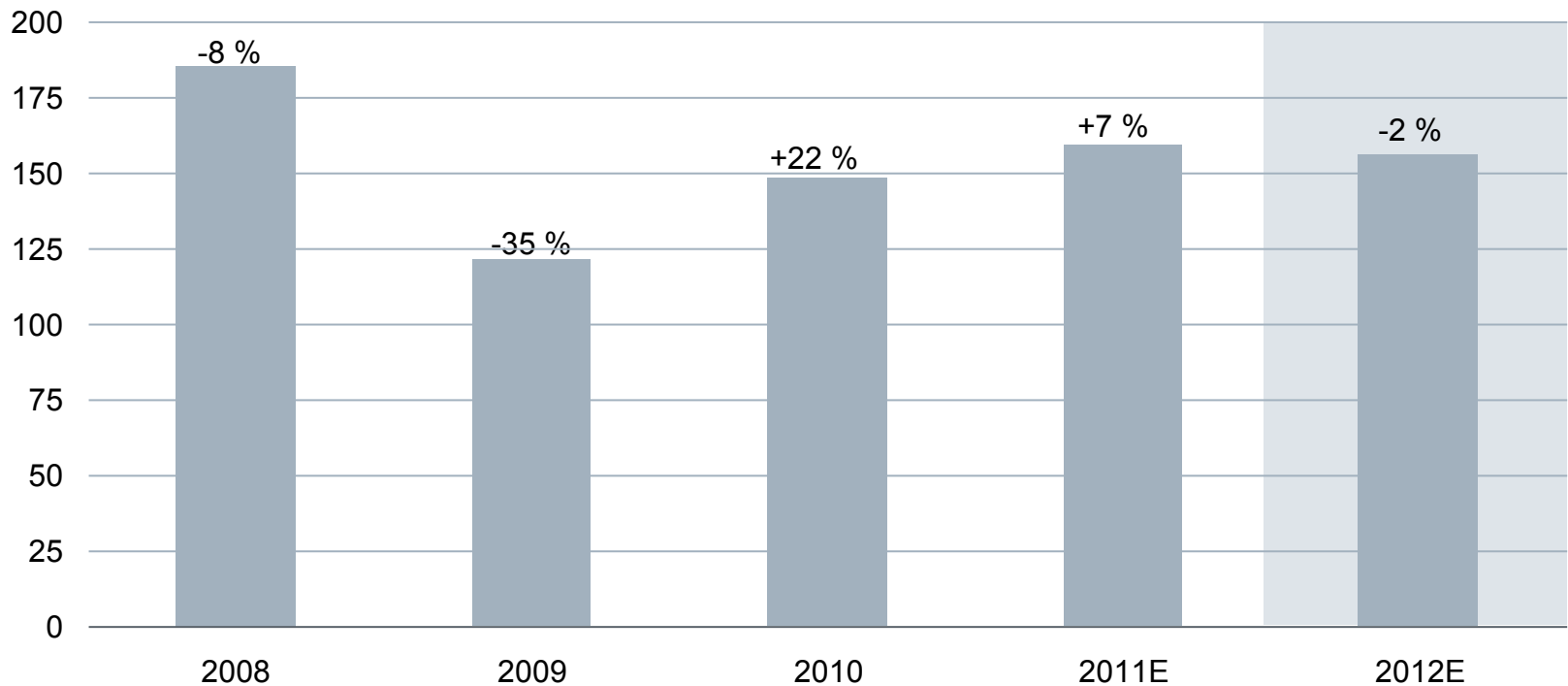


Lähteet: Yhtiöiden raportit - Konecranes, Cargotec Industrial & Terminal, Metso Mining & Construction Technology, Wärtsilä, Andritz Pulp & Paper, Terex Group

Teräksen kysynnän Euroopassa ennustetaan laskevan 2 % vuonna 2012

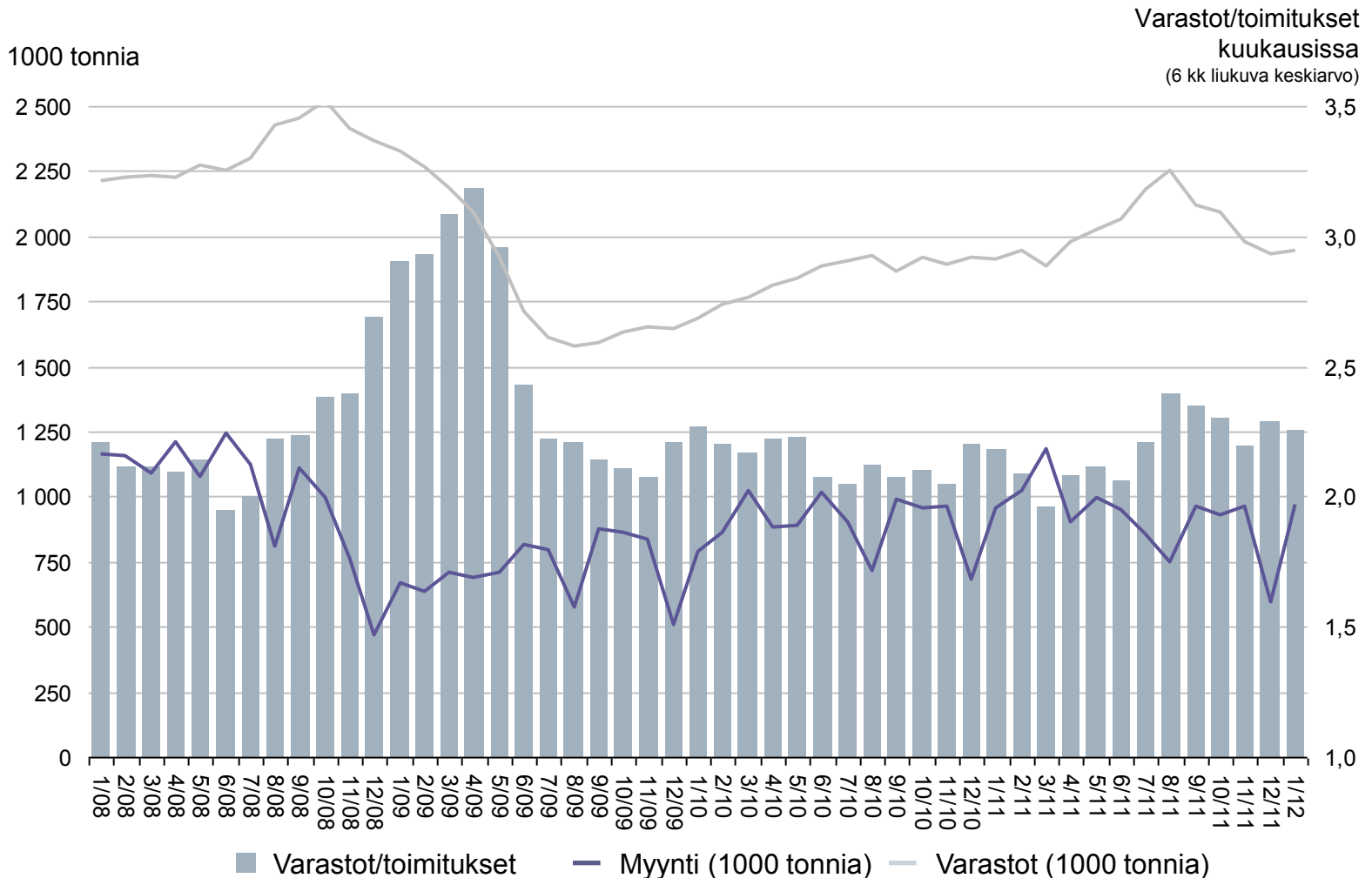
Teräksen kysyntä EU27-alueella
2008-2012E

Miljoonaa tonnia



Lähde: Eurofer 1/2012

Terästukkureiden varastotasot Euroopassa normaalilla tasolla suhteessa myyntiin

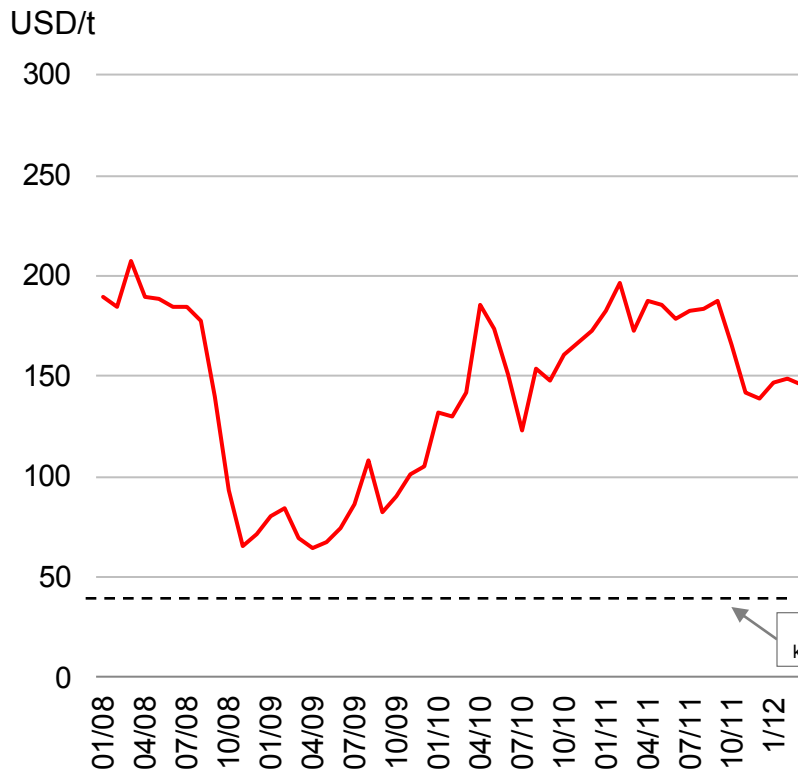


Lähde: EASSC (Huom. yhden lähteen näkemys, joka ei kuvaa kaikkien Euroopan terästukkureiden varastotasoja)

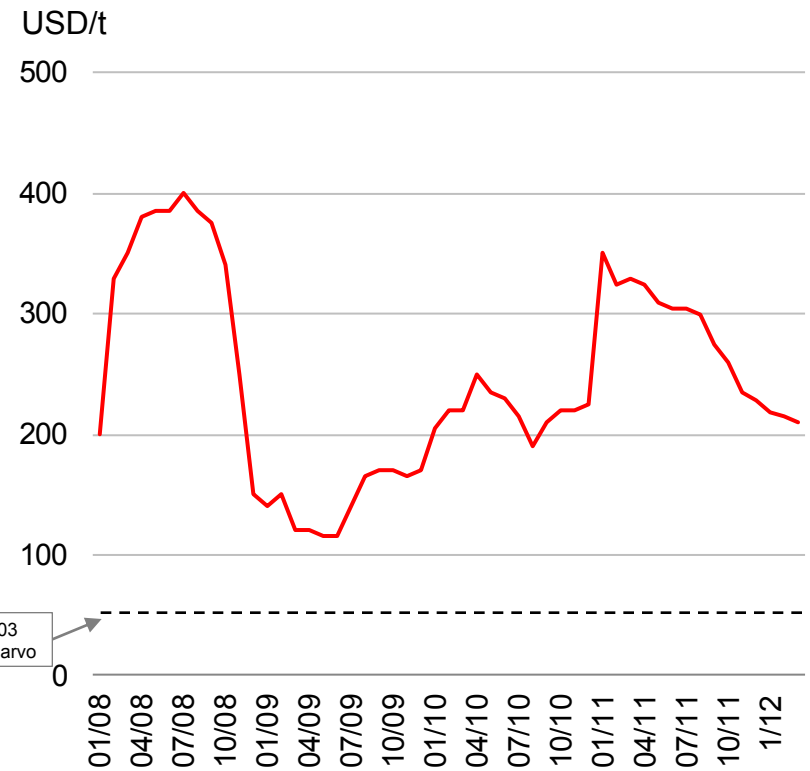
Raaka-aineet:

Rautamalmin keskimääräinen markkinahinta edellisen neljänneksen tasolla, kivihiilen vastaavasti lasketut

Rautamalmin spot-hinta *)



Kivihiilen spot-hinta **)



Lähde: CRU

*) C&F Kiina (63,5 % Fe)

**) FOB Australia

Lähiajan näkymät

Liikevaihdon kehitykseen vaikuttavat seikat

Rakentaminen	<p>Markkinoiden ennakoidaan kasvavan maltillisesti vuonna 2012</p> <ul style="list-style-type: none">• <u>Asuinrakentamisen</u> aktiviteetin ennakoidaan olevan hyvällä tasolla kaikilla keskeisillä markkina-alueilla• <u>Liike- ja toimitilarakentamisen</u> markkinakehitykseen sisältyy epävarmuutta heikentyneistä talousnäkymistä johtuen<ul style="list-style-type: none">- Venäjällä kysynnän ennakoidaan olevan hyvällä tasolla• <u>Infrastruktuurirakentamisen</u> aktiviteetin Pohjoismaissa ennakoidaan säilyvän vakaana
Konepaja	<p>Markkinoiden ennakoidaan pysyvän suhteellisen hyvänä vuonna 2012</p> <ul style="list-style-type: none">• Kysynnän <u>kaivosteollisuuden koneiden ja laitteiden valmistajilta</u> arvioidaan olevan hyvällä tasolla, samoin <u>raskaiden lastinkäsittelylaitteiden</u> sekä muiden <u>materiaalinkäsittelylaitteiden</u> valmistajien kysynnän• <u>Energiateollisuudessa</u> kysynnän perusvoimantuotannon markkinoilla arvioidaan pysyvän hyvänä
Teräs	<p>Palvelukeskusmyynnin ennakoidaan jatkuvan hyvällä tasolla ja kysynnän tehdastoimitusasiakkailta arvioidaan hieman piristyvän</p> <ul style="list-style-type: none">• Terästeollisuuden <u>varastot normaalilla tasolla</u> Euroopassa• Terästuotteiden <u>keskimääräisten myyntihintojen</u> odotetaan nousevan maltillisesti• Euroopan velkakriisi ja sen välittömät ja välilliset vaikutukset aiheuttavat kuitenkin epävarmuutta teräsliiketoiminnan markkinakehitykseen

Painopistealueet loppuvuodelle

- Tehostamisprojektien läpivienti rakentamisessa ja teräsliiketoiminnossa
- Liiketoimintojen reagoitiherkkyuden parantaminen epävarmassa toimintaympäristössä
- Rakentamisessa kasvua etenkin asuinrakentamisen tuotteissa, Venäjällä ja Puolassa
- Jakeluverkoston vahvistaminen erikoisterästuotteissa
- Vahva kassavirta kustannuskilpailukykyä ja tulosta parantamalla, käyttöpääomaa vapauttamalla sekä matalammilla investoinneilla

Lähiajan näkymät

- Pysyvä tulosparannustavoite 50 miljoonasta eurosta 70 miljoonaan euroon:
 - toteutuu osin jo vuonna 2012, mutta pääosin vuoden 2013 ensimmäisen neljänneksen aikana ja täysimääräisesti kolmannesta neljänneksestä alkaen
- Keskeisiä tavoitteita vuonna 2012 ovat kustannuskilpailukyvyn ja kassavirran parantaminen
- Tavoitteena on edelleen parantaa yhtiön kustannusrakennetta, joka on jo toteutettujen ja käynnistettyjen toimenpiteiden vuoksi edellisvuosia kevyempi
- Investointien arvioidaan olevan selvästi matalammat kuin edellisenä vuonna, noin 100 miljoonaa euroa

Ohjeistus ennallaan: Liikevaihdon vuonna 2012 arvioidaan kasvavan noin 5 prosenttia. Vertailukelpoisen liikevoiton arvioidaan paranevan vuoteen 2011 verrattuna.



NUUKKI

LIVING. WORKING. MOVING.

Liitteet

Avainluvut

m€	1-3/12	1-3/11	2011
Liikevaihto *)	702	675	2 797
Liikevoitto *)	-15	25	56
% liikevaihdosta *)	-2,2	3,7	2,0
Tulos ennen veroja *)	-25	14	22
Kauden tulos	-20	8	-10
Osakekohtainen tulos, laimennettu, €	-0,14	0,06	-0,07
Sijoitetun pääoman tuotto (liukuva 12 kk), %	-0,6	2,7	1,3
Nettovelkaantumisaste, %	68,0	50,3	60,4
Bruttoinvestoinnit **)	23	36	179
Liiketoiminnan nettorahavirta	54	6	114
Nettorahavirta ennen rahoitusta	32	-29	-57
Henkilöstö (keskimäärin)	11 350	11 436	11 821

*) Vertailukelpoinen **) Aineellisiin ja aineettomiin hyödykkeisiin

Vertailukelpoinen liikevaihto ja liikevoitto vuosineljänneksittäin

m€	1-3/11	4-6/11	7-9/11	10-12/11	1-3/12
Vertailukelpoinen liikevaihto					
Ruukki Construction	135	201	219	203	153
Ruukki Engineering	62	62	59	73	69
Ruukki Metals	478	467	396	442	477
Muut	0	0	0	0	0
Yhteensä	675	730	674	718	699
Vertailukelpoinen liikevoitto					
Ruukki Construction	-13	4	11	-6	-10
Ruukki Engineering	-2	-2	1	-4	-1
Ruukki Metals	42	75	-9	-28	0
Muut	-3	-6	-3	-3	-4
Yhteensä	25	71	1	-40	-15