# Osavuosikatsaus 1-6/2007

1.8.2007



# Tammi-kesäkuu 2007:
# Vahvaa kannattavaa kasvua

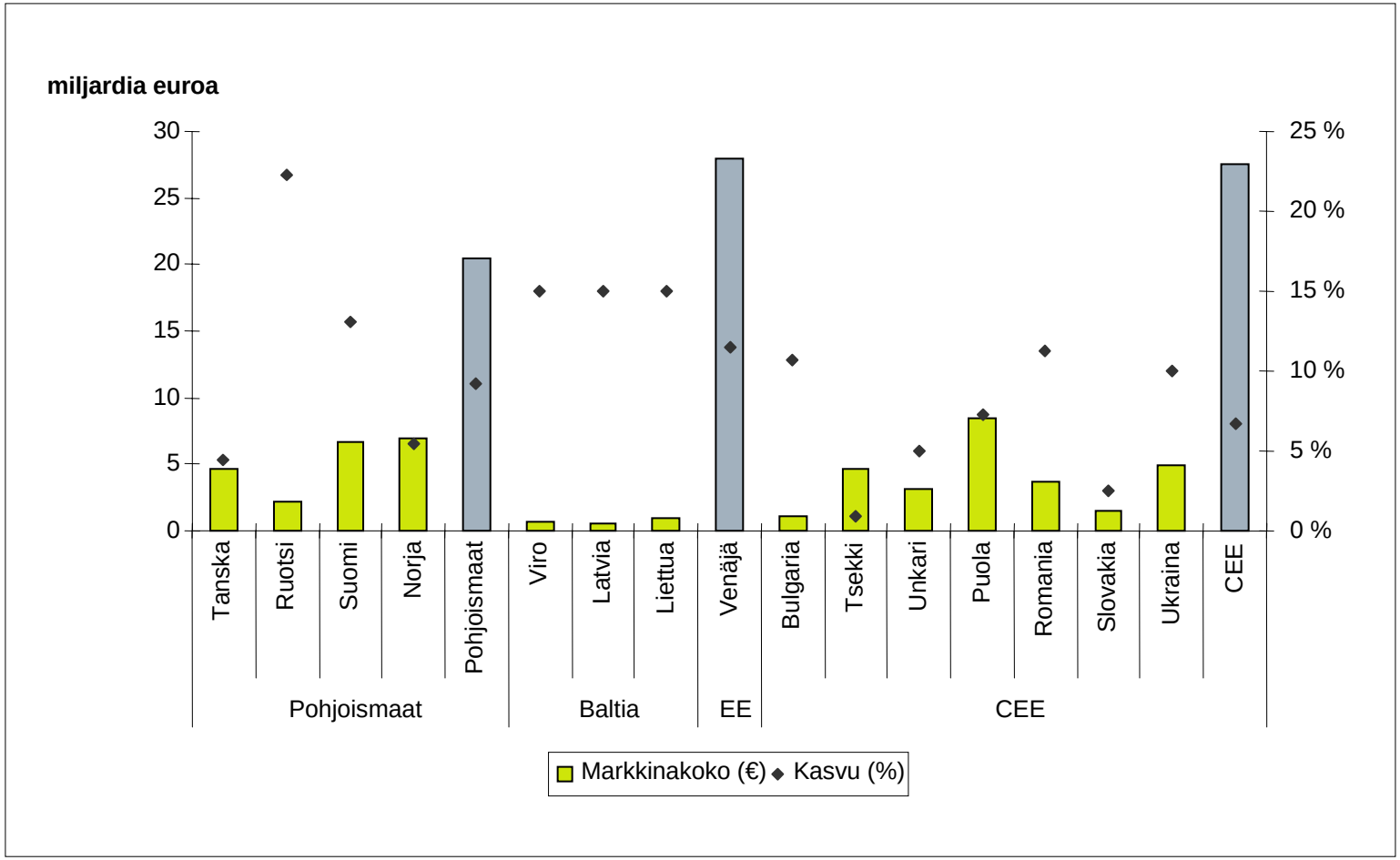
- Vertailukelpoinen liikevaihto kasvoi 20 prosenttia 1960 miljoonaan euroon (1634)
- Liikevoitto oli 356 miljoonaa euroa (208), 18% liikevaihdosta (12%)
- Pääoman tuotto (liukuva 12-kk) 36,3% (24,1%)
- Tulos per osake (laimennettu) 1,89 euroa (1,33)

# Liiketoimintaympäristö

# Liiketoimintaympäristö

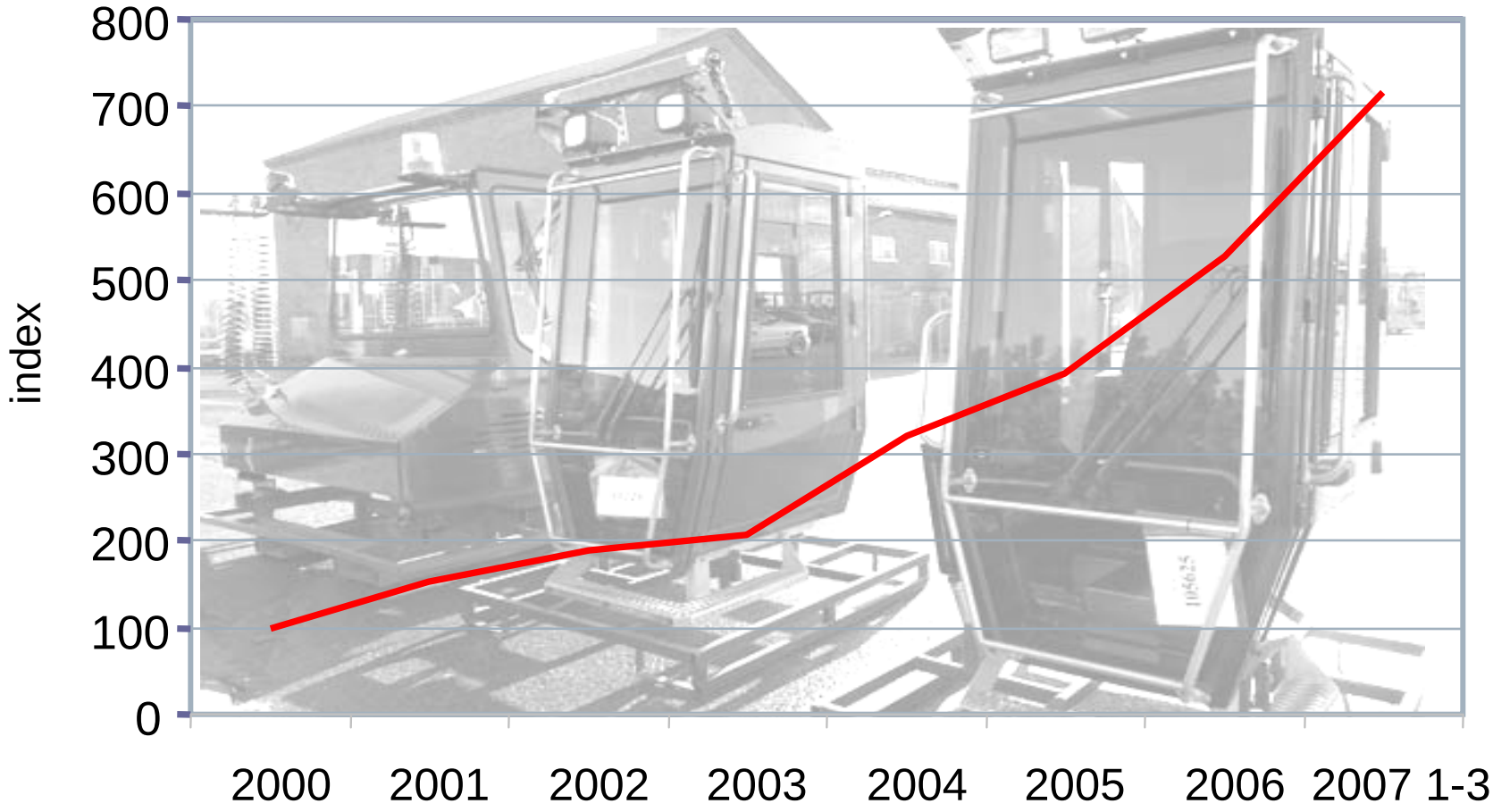
- Markkinatilanne konsernin ydinmarkkina-alueilla ja keskeisissä asiakasteollisuuksissa on jatkunut hyvänä
- Rakentamisen aktiviteetti jatkui vilkkaana Pohjoismaissa, Baltiassa, itäisessä Keski-Euroopassa sekä Venäjällä
- Konepajateollisuuden asiakkaiden tilauskannat edelleen vahvat
  - erityisesti nosto- ja kuljetusvälineteollisuudessa sekä energiateollisuudessa
- Teräksen perus- ja erikoistuotteiden kysyntä ydinmarkkina alueillamme on jatkunut hyvänä

# Uuden liike- ja toimitilarakentamisen markkinaennuste 2007




Lähde: Buildecon, Euroconstruct, VTT

# Asiakkaiden tilauskannat voimakkaassa kasvussa




Lähde: Ruukin markkinoilla toimivien nosto- ja kuljetusvälineteollisuuden yrityksien tilauskantatiedot.

# Teollisuustuotanto ja investoinnit edelleen kasvussa

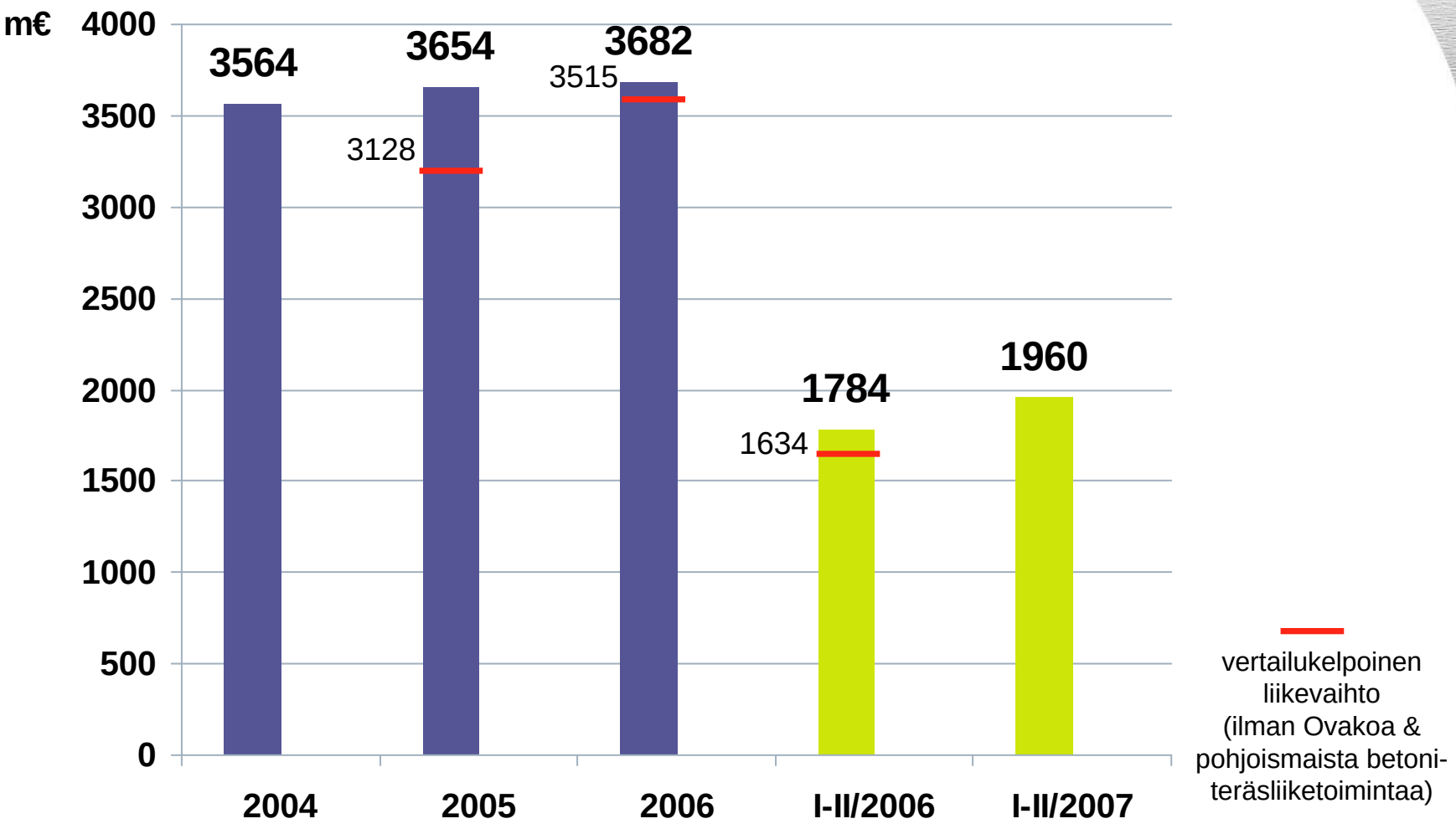
| %-muutos vuodesta 2006 | Teollinen tuotanto | muutos edelliseen ennusteeseen | Investoinnit | muutos edelliseen ennusteeseen |
|---|---|---|---|---|
| Suomi | 3,2 | → | 3,7 | ↓ |
| Saksa | 5,0 | ↑ | 8,5 | ↑ |
| Ruotsi | 4,8 | → | 8,2 | ↑ |
| Norja | 3,4 | ↑ | 6,5 | ↑ |
| USA | 1,9 | → | 3,4 | ↑ |

| %-muutos vuodesta 2006 | Teollinen tuotanto | muutos edelliseen ennusteeseen | Investoinnit | muutos edelliseen ennusteeseen |
|---|---|---|---|---|
| Puola | 11,9 | ↑ | 18,7 | ↑ |
| Tsekki | 9,5 | ↑ | 4,9 | ↓ |
| Slovakia | 11,9 | ↓ | 7,3 | → |
| Romania | 6,5 | ↑ | 13,3 | → |
| Venäjä | 5,4 | ↑ | 14,6 | ↑ |

Lähde: Consensus Economics, kesäkuun 2007 ennusteet

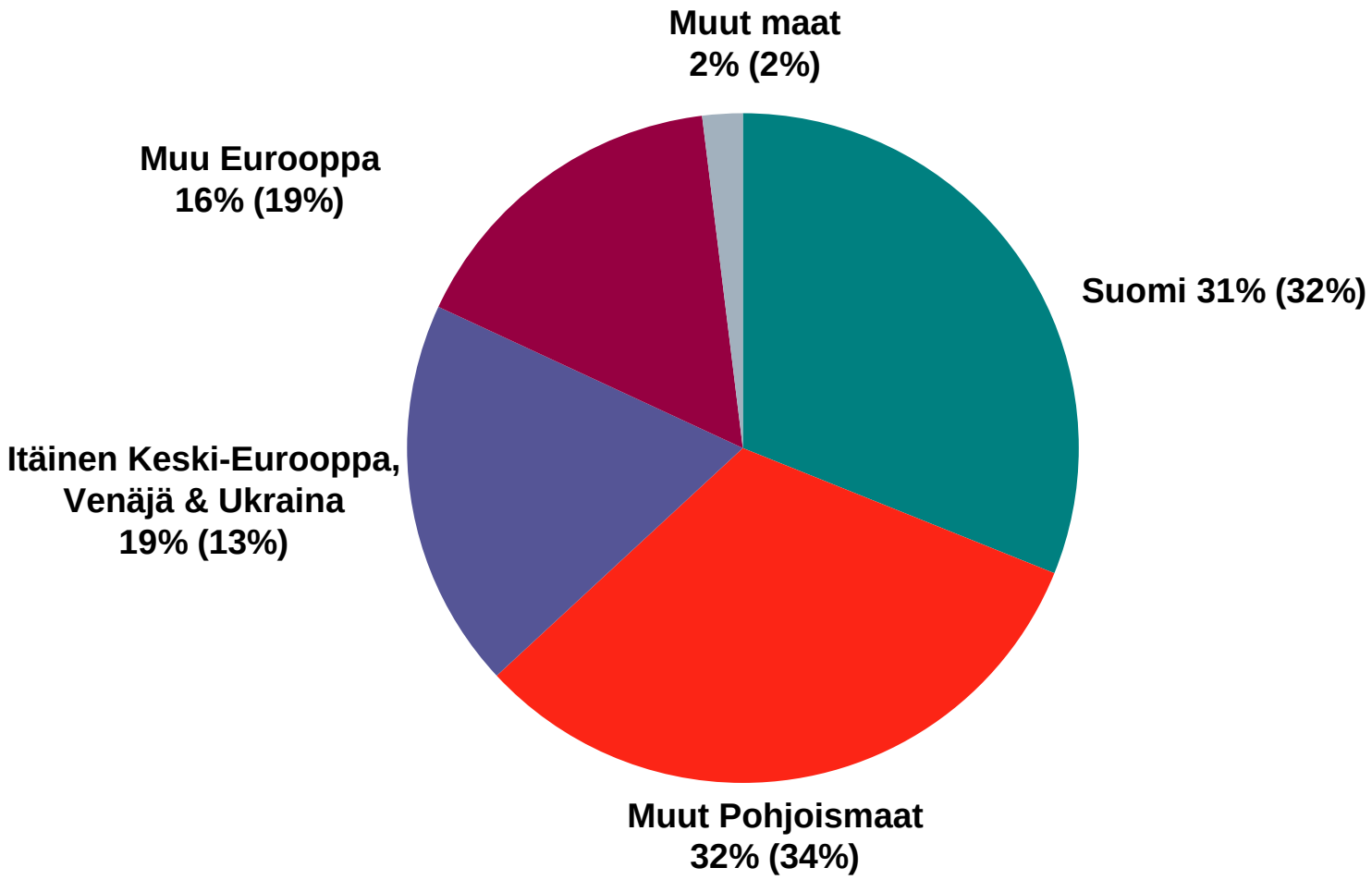
# Osavuosikatsauksen avainluvut

# Konsernin vertailukelpoinen liikevaihto kasvoi 20%

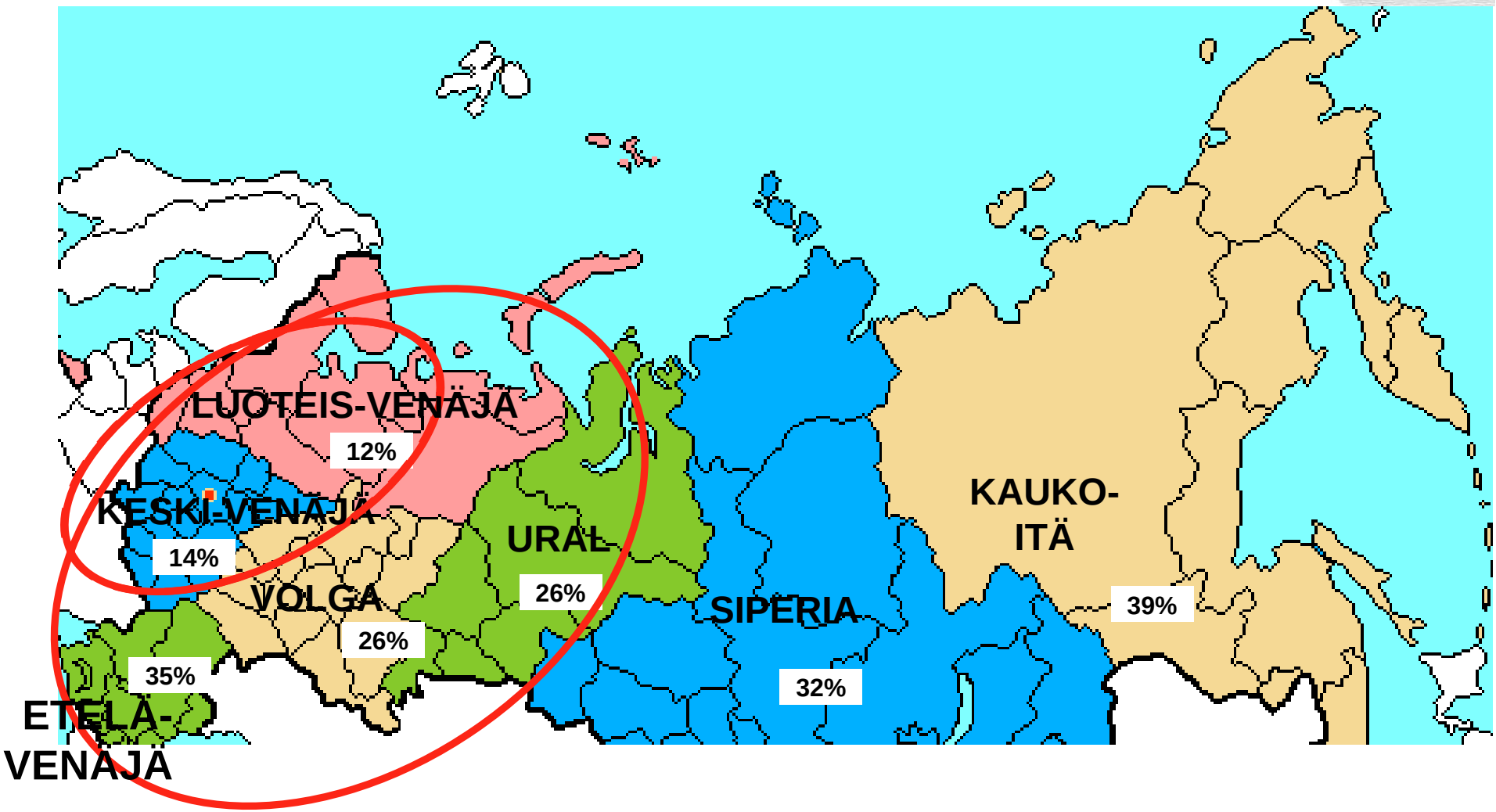


# Kasvu vahvinta itäisessä Keski-Euroopassa ja Venäjällä

## Liikevaihto alueittain I-II/2007 (I-II/2006)



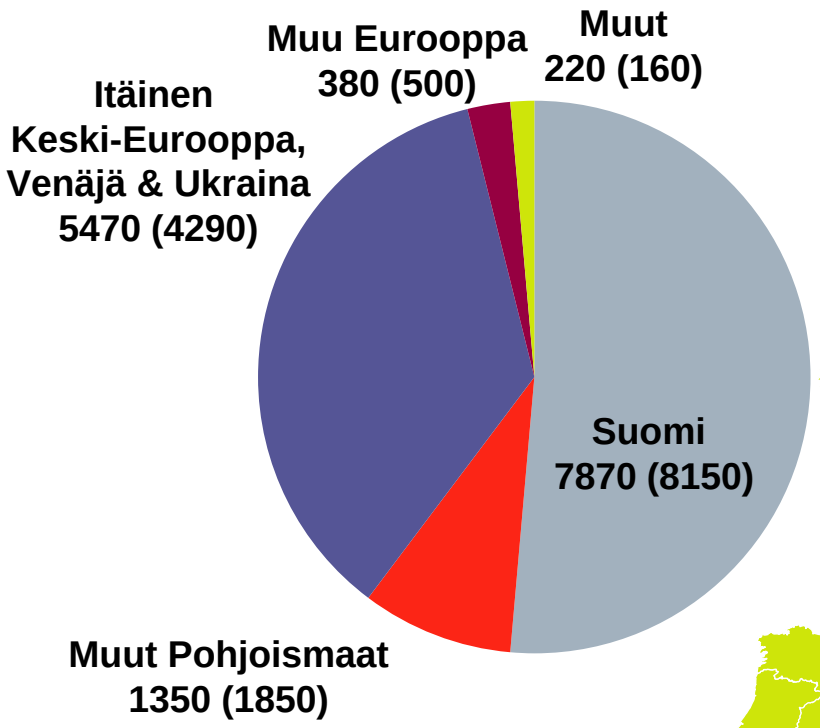
# Toiminta Venäjällä laajenee

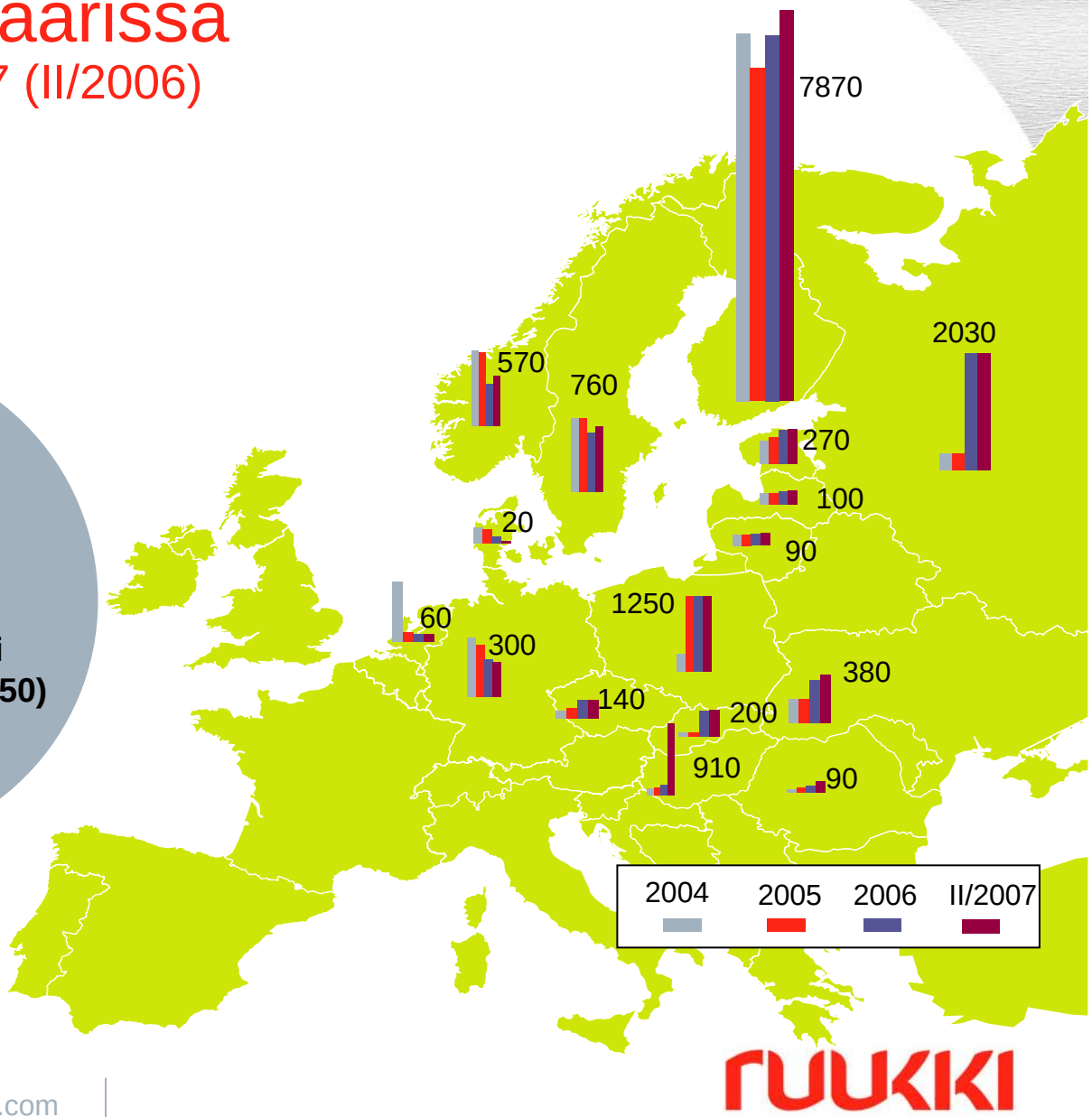



**14%** Teräsrakentamisen markkinoiden keskimääräinen kasvu, %

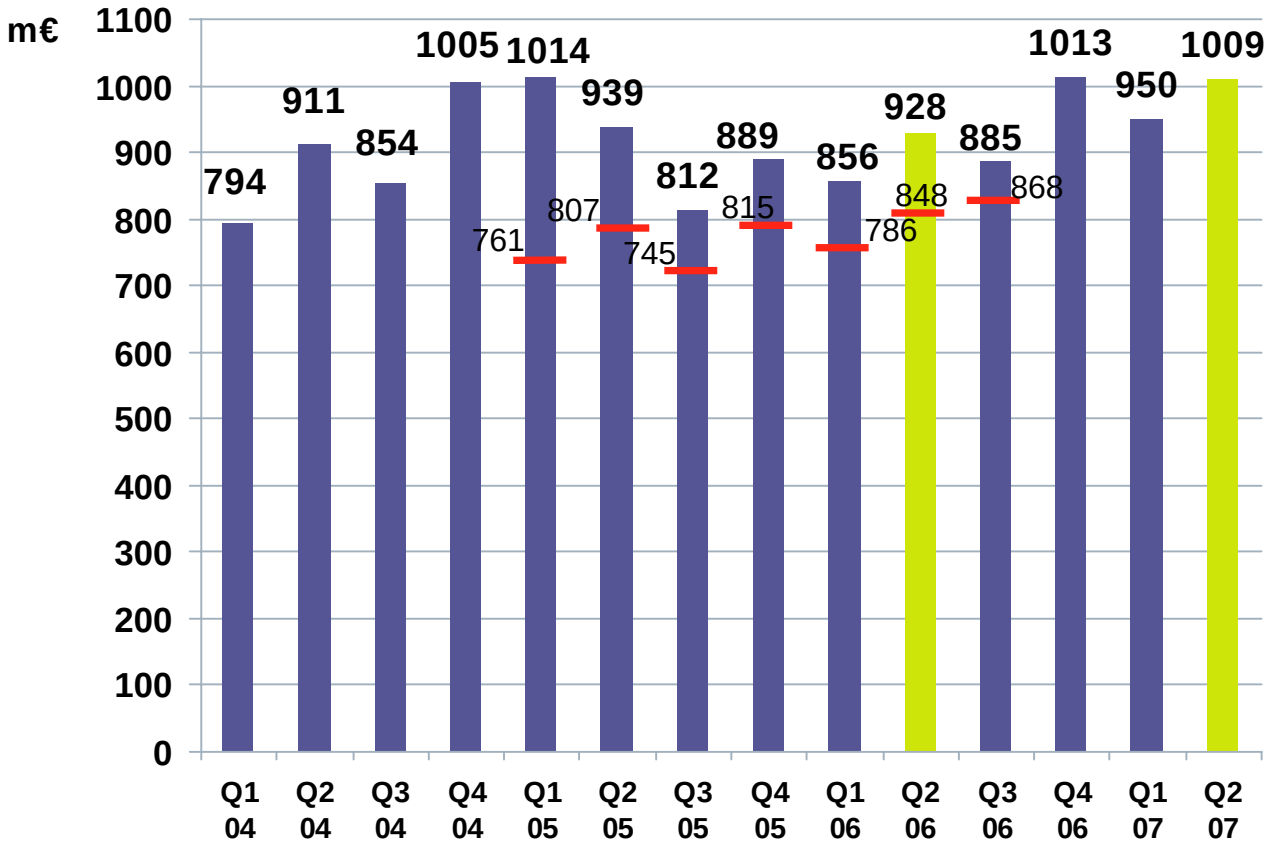
# Kasvu Itä-Euroopassa ja Venäjällä näkyy myös henkilöstömäärissä

## Henkilöstö alueittain II/2007 (II/2006)



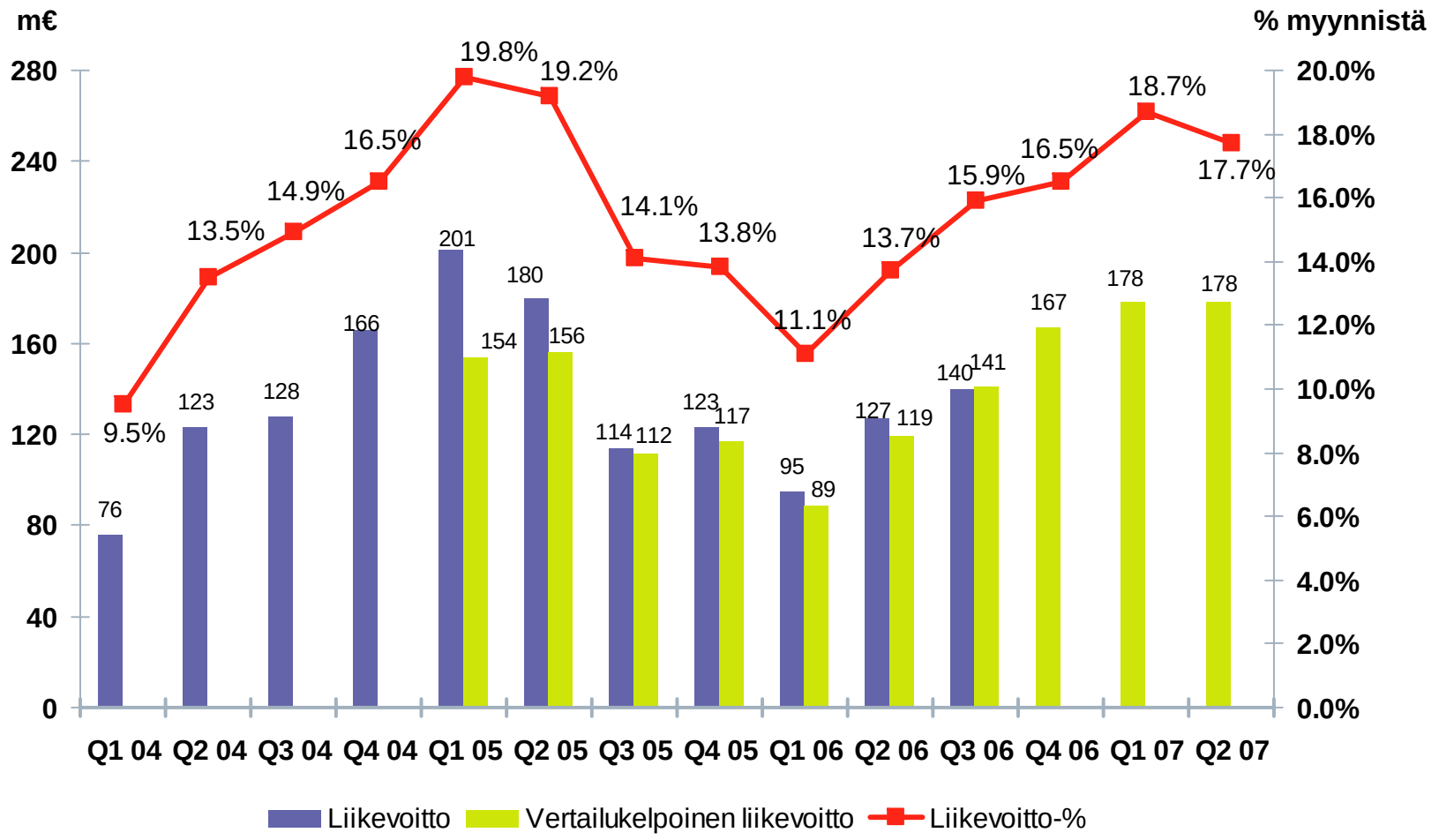



# Toisen neljänneksen vertailukelpoinen liikevaihto kasvoi 19%

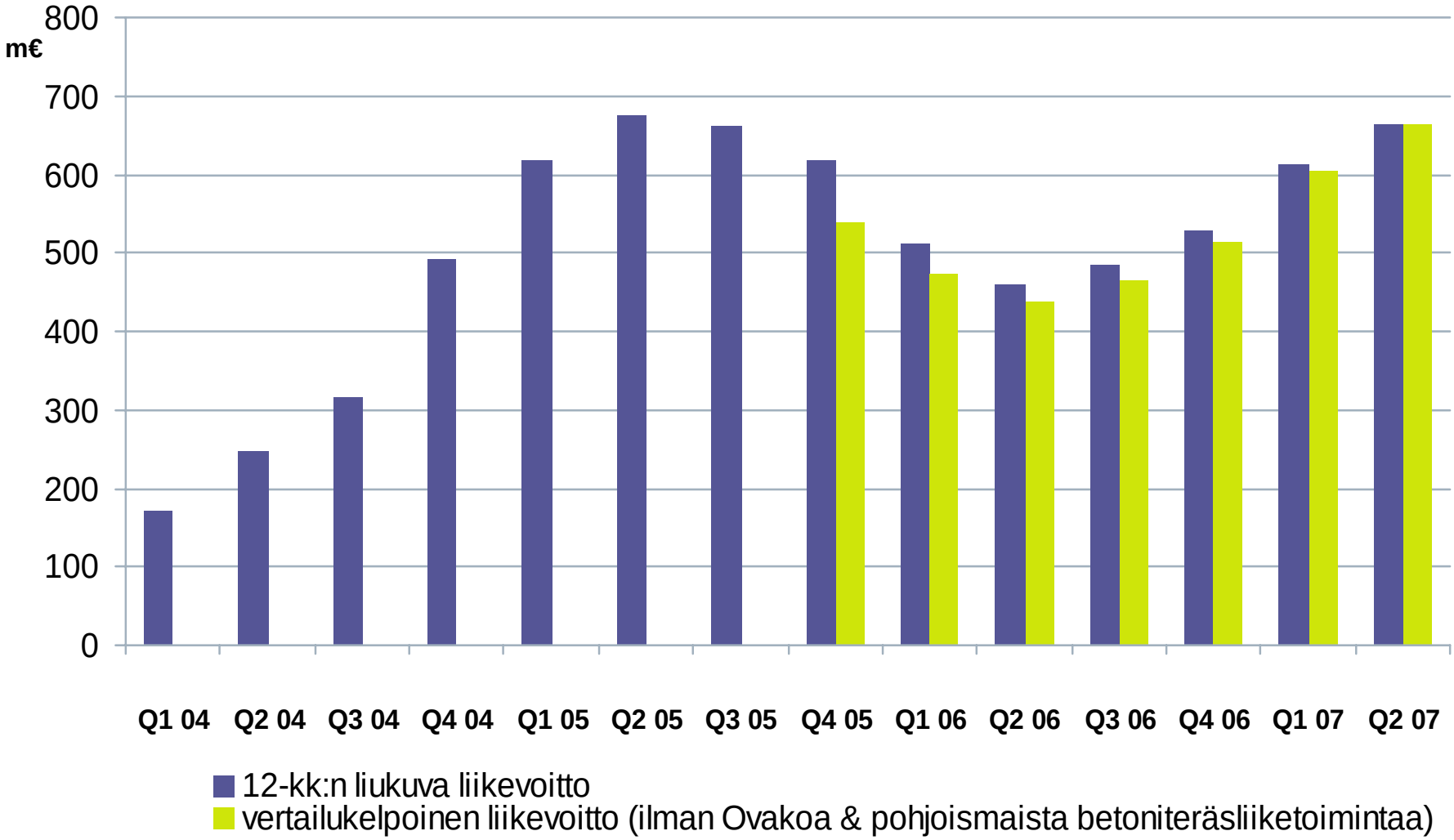



vertailukelpoinen liikevaihto (ilman Ovakoa & pohjoismaista betoni-teräsliiketoimintaa)

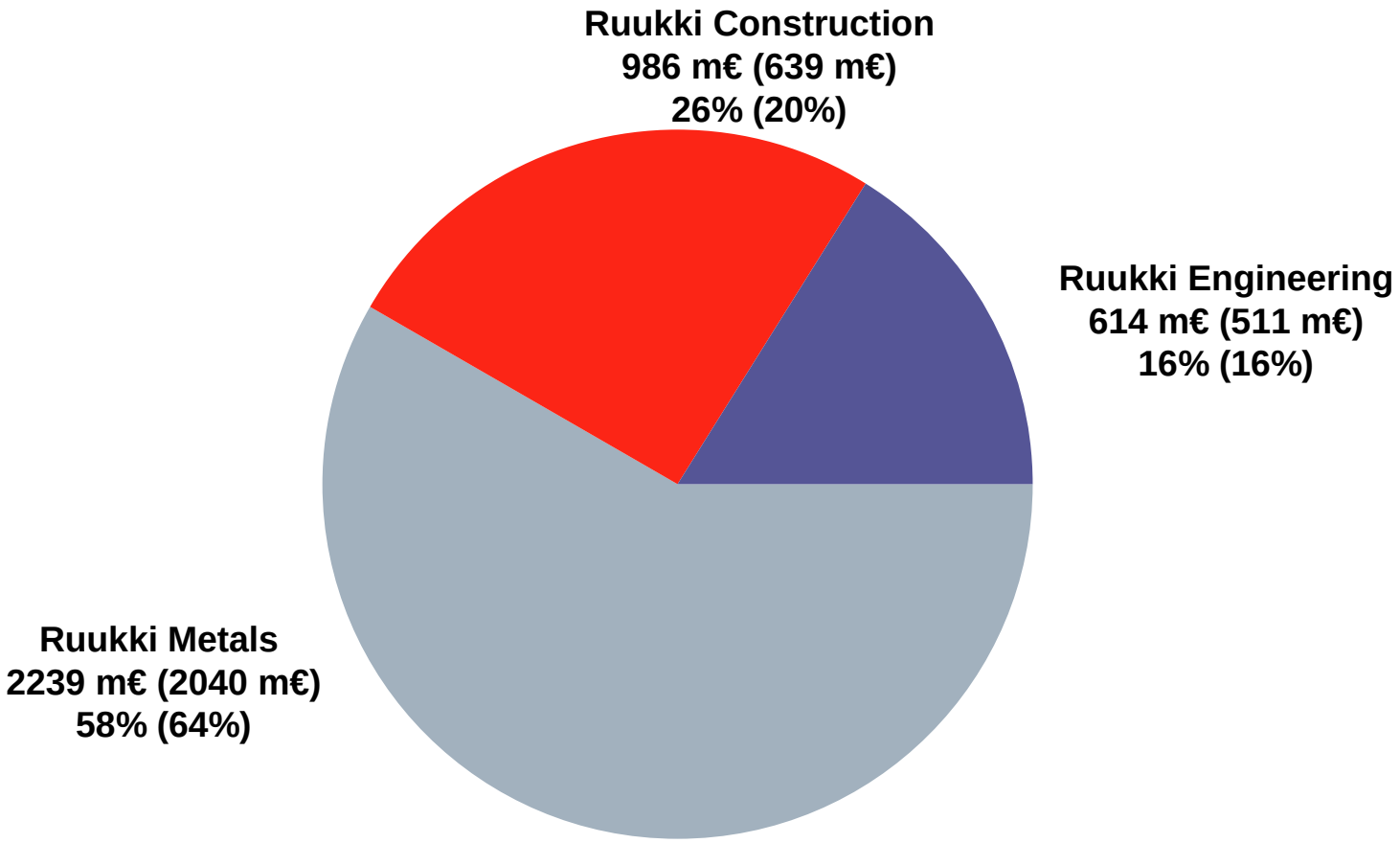
# Tavoitteena tasainen, vahva kannattavuuden kasvu



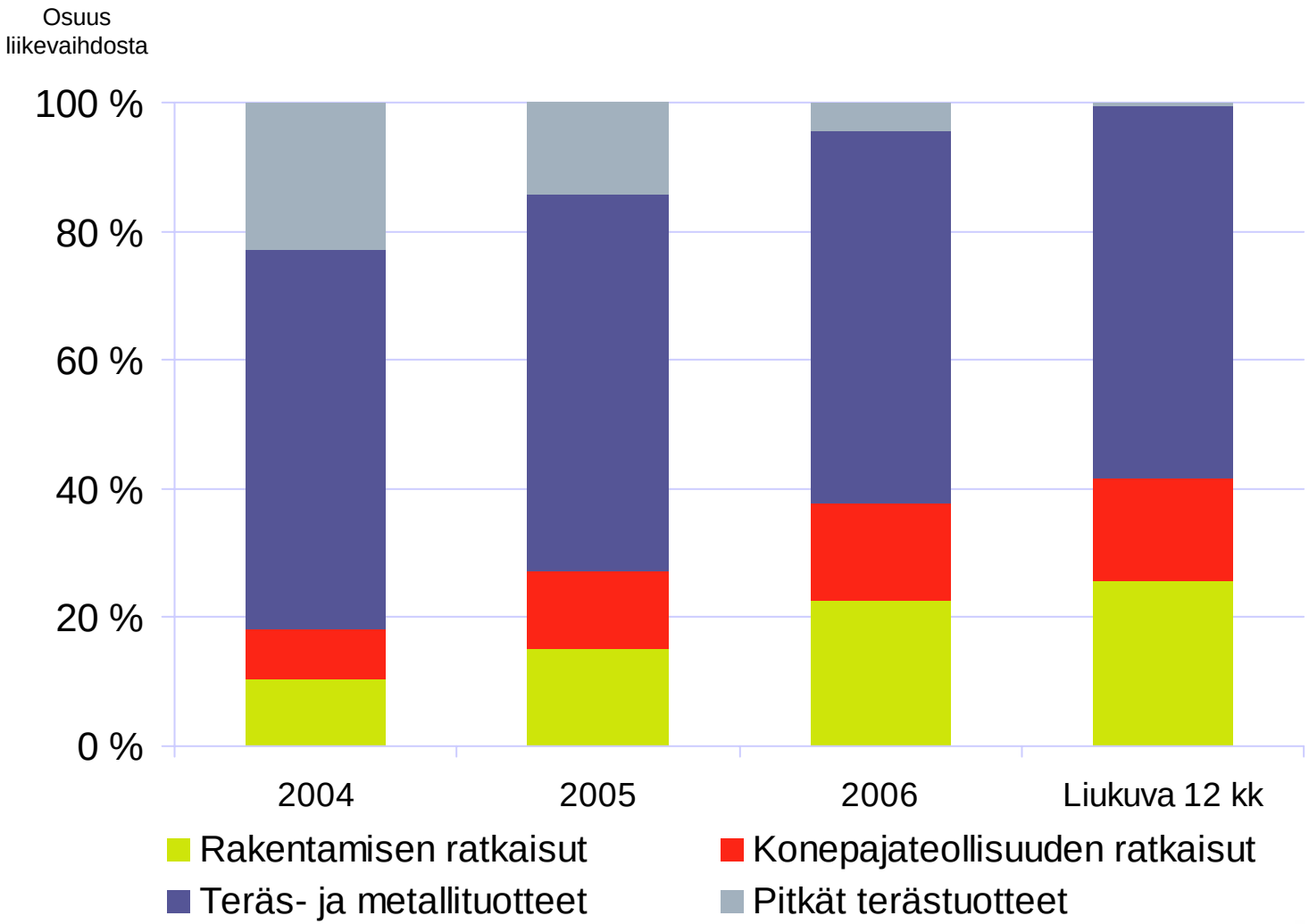
# Liukuva 12-kk:n liikevoitto 2004-II/2007



# Liukuva 12 kk:n vertailukelpoinen liikevaihto divisioonittain



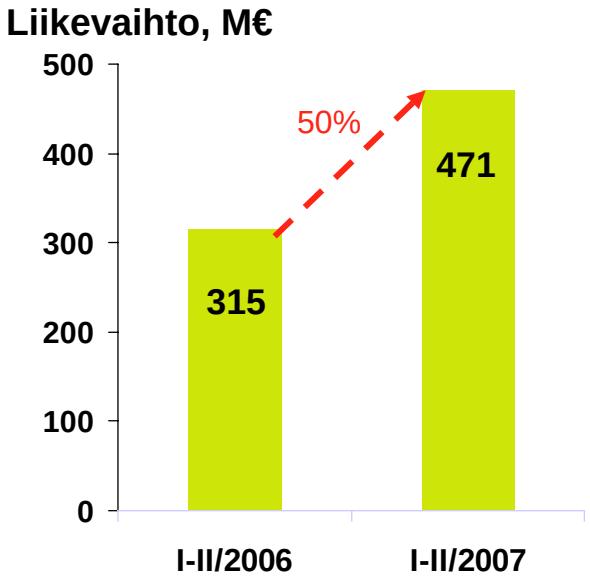
# Rakennemuutos etenee

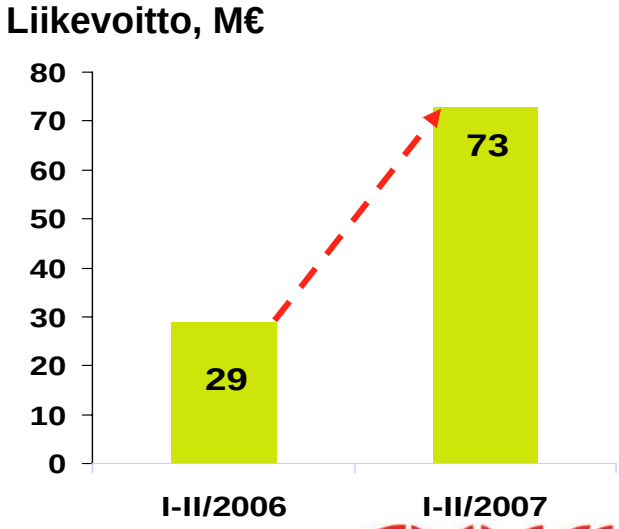


# Liiketoiminta-alueet

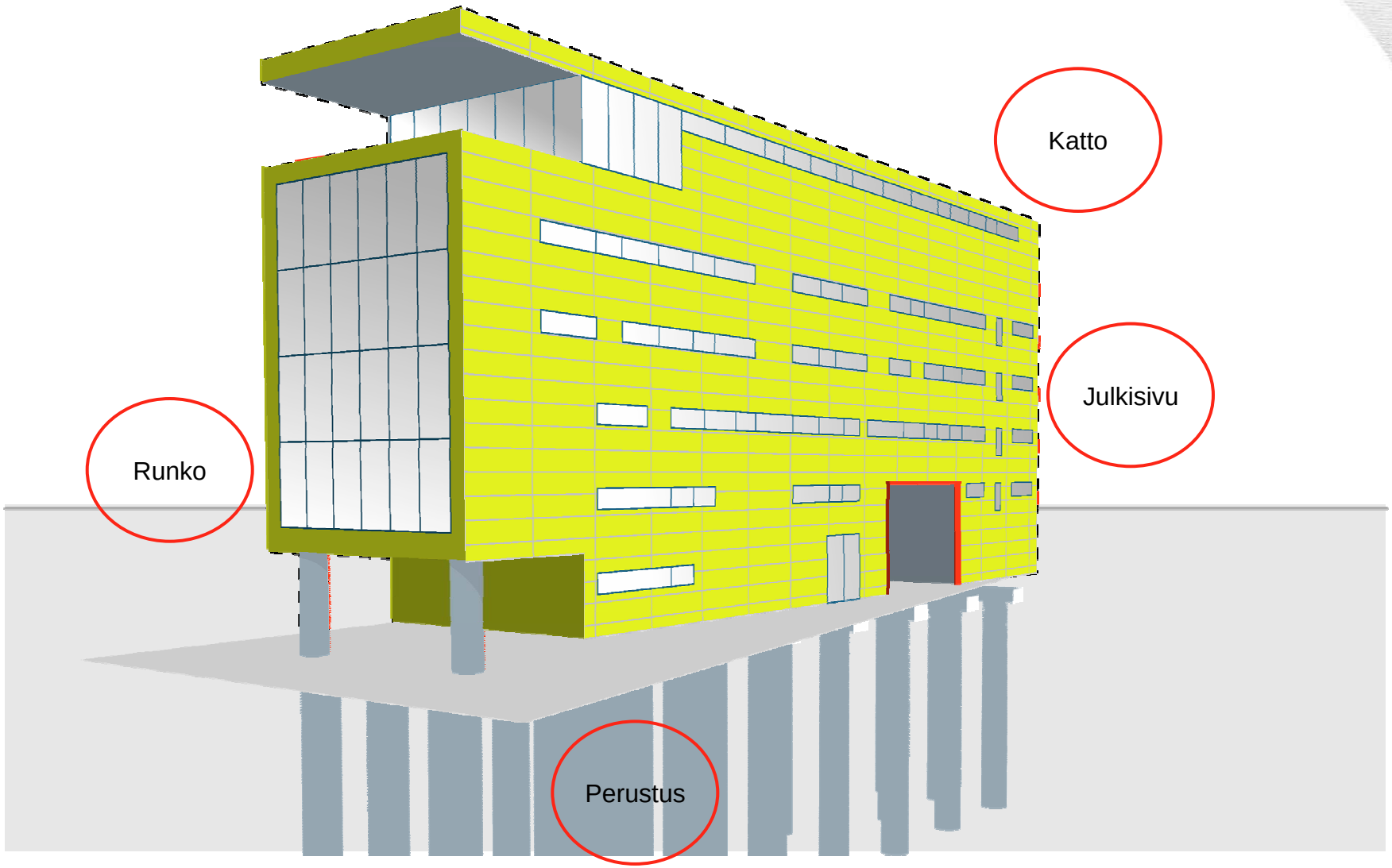
# Ruukki Constructionilla vahva kasvu

- Liikevaihto kasvoi erityisesti Venäjällä ja Suomessa, liikevoitto yli kaksinkertaistui
- Kokonaistoimitusten osuus myynnistä jatkoi kasvuaan
  - kysyntä voimakkaassa kasvussa Venäjällä ja itäisessä Keski-Euroopassa
  - Pohjoismaissa kokonaistoimitukset ennätyskorkealla
- Venäjän ja itäisen Keski-Euroopan maantieteellinen laajentuminen etenee
- Yli 100 miljoonan euron investoinnit kapasiteetin kasvuun Venäjällä, Puolassa, Romaniassa, Ukrainassa, Unkarissa ja Virossa (ei sis. yritysostoja)
- Henkilöstö kaksinkertaistunut kahdessa vuodessa noin 5000 henkilöön
- Satama-, tie- ja rautatierakentamisessa sekä rakennusten perustamisen ratkaisuissa hyvä kysyntä



# Valmiit liikerakennukset

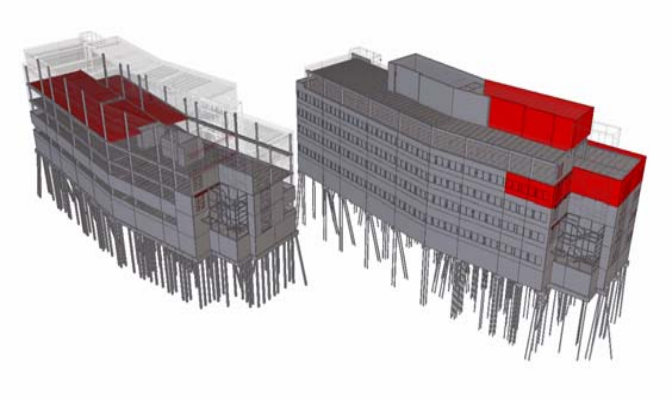


# Viidenneksen nopeampi tapa rakentaa monikerroksinen toimisto- tai liikerakennus

Toukokuussa lanseerattiin Suomessa perustukset, rungon ja julkisivurakenteet sisältävä uusi ratkaisukokonaisuus (7 uutta patenttihakemusta) joka tehostaa merkittävästi monikerroksisten toimisto- ja liikerakennusten rakentamisen

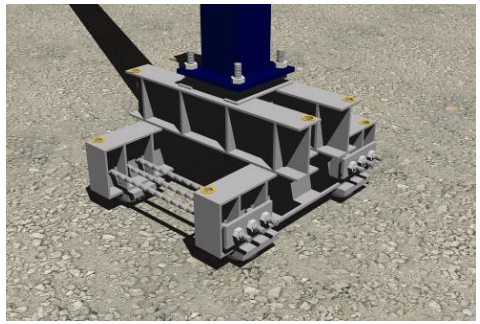
- Rakennuttajalle laadukkaat tilat aikaisemmin käyttöön
- Rakennusliikkeelle tehokkaampi resurssien käyttö ja pienemmät operatiiviset, taloudelliset sekä laatu- ja turvallisuusriskit
- Suunnittelijoille valmiit työkalut ja tekninen tuki

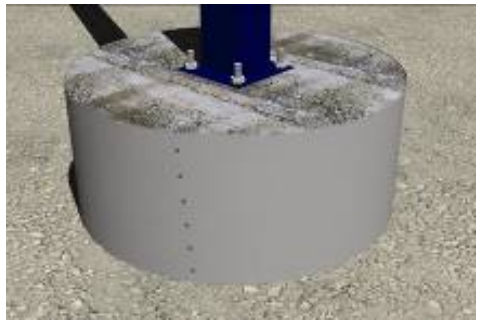
**Laskennallinen aikatauluetu on yli 20 prosenttia normaalikokoisen toimistorakennuksen perustus-, runko- ja kuorirakenteiden toteutuksessa**

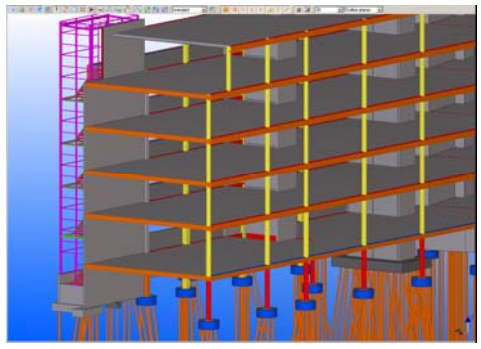


# Innovaation mahdollistavat uudet tekniset ratkaisut

- Paalu- ja kallioperustusjärjestelmät
  - nopea asennusvaihe, kalliorakentamisessa vähemmän louhintaa
  - runkorakentaminen voi alkaa heti, valutyöt tehtävissä myöhemmin
- WQ-liittopalkki- ja reunakaukalopalkkijärjestelmä
  - ontelolaattojen nopea asennus
  - turvakaiteiden kiinnitys maassa, poisto vasta julkisivujen asennuksen jälkeen
  - reunavalujen ja julkisivujen asentamisen yksinkertaistuminen

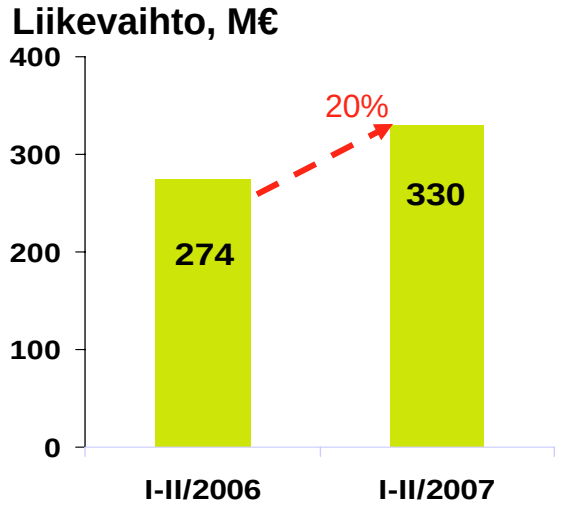


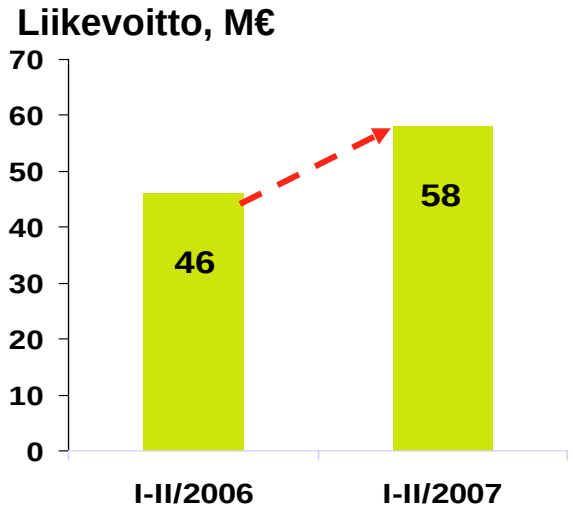




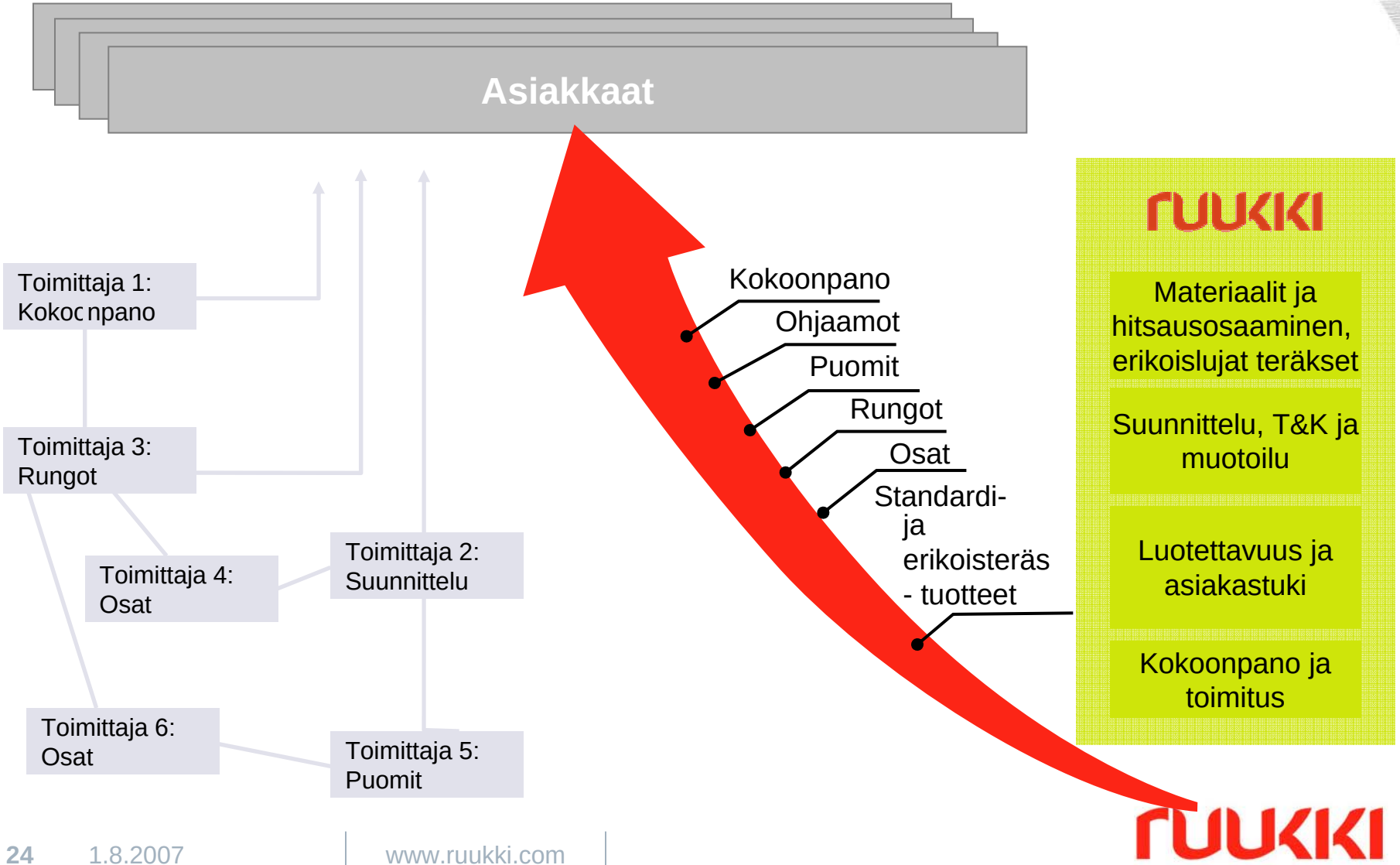
# Ruukki Engineering jatkaa kasvu-uralla

- Tilauskannat edelleen vahvat kaikilla asiakastoimialoilla
- Nosto- ja kuljetusvälineteollisuuden järjestelmätoimitukset täydentyvät asennusvalmiilla puomeilla
  - toukokuussa ostettiin unkarilainen Aprítógépgyár Zrt.
- Komponenttitoimitukset energiateollisuuteen esim. tuulivoimaloihin lisääntyneet
- Laivanrakennus- ja offshoreteollisuuden kysyntä jatkunut hyvänä
- Liikevoitto kasvoi 26 prosenttia edellisestä vuodesta
  - Erilainen myynnin rakenne heikensi hieman liikevoittoprosenttia toisella neljänneksellä ensimmäiseen neljännekseen verrattuna



# Ruukki Engineering: oikea-aikaiset kokonaistoimitukset avainasiakkaille



# Ruukki Engineering: Puomin valmistuksen tehostaminen

**Nykytila**




**Tavoitetila**




## Hyödyt

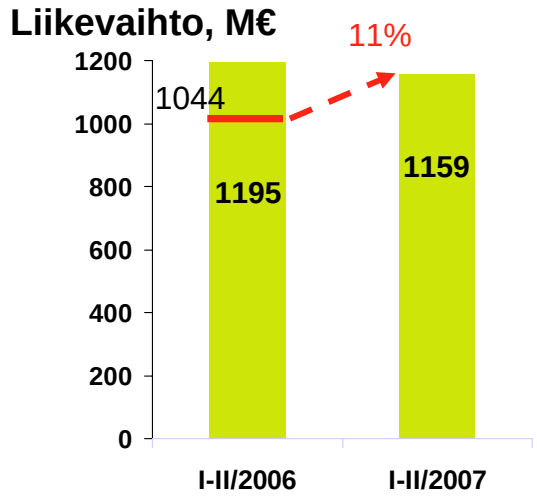
- Parempi toimitusvarmuus ja lyhyempi läpimenoaika
- Alhaisemmat kuljetuskustannukset ja pienemmät varastot
  - esim. Ruotsiin menevä puomi kulkee nyt 5000 km, jatkossa vain n. 1/3 matkasta
- Tuotevalmistus voidaan keskittää ja valmistus automatisoida

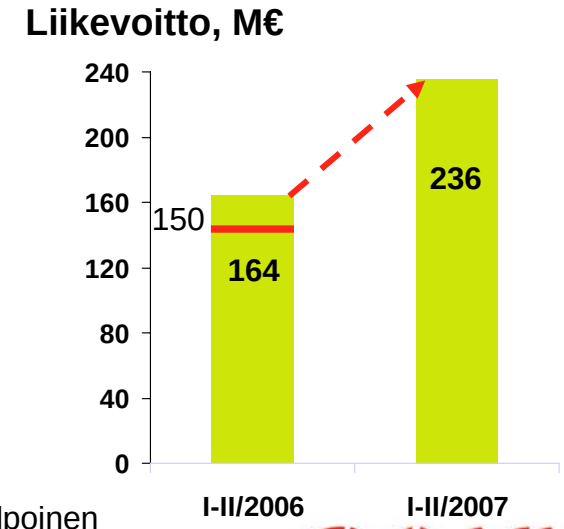


# Ruukki Metalsin kannattavuus parani

- Myynnin rakenteen muutos
  - erikoistuotteiden lisääntyvä osuus
  - suorien loppuasiakastoimitusten kasvu

  sekä vahvistuneet hinnat paransivat kannattavuutta, liikevoitto nousi 44 prosenttia
- Terästuotteiden kysyntä hyvää tärkeimmillä markkina-alueilla ja asiakastoimialoilla
- Kysyntä erityisen hyvää kuumavalssatuissa kvarttolevyissä sekä maalipinnoitetuissa tuotteissa
- Erikoistuotteiden toimituskykyä ja jakelukanavia vahvistetaan edelleen sekä tehostetaan koko toimitusketjua




vertailukelpoinen (ilman pohjoismaista betoniteräsliiketoimintaa)

# Teräksen tuotanto

- Teräksen tuotanto tammi-kesäkuussa oli 1 375 000 tonnia (1 402 800). Tuotanto sujui normaalisti.
- Maalipinnoitettujen tuotteiden sekä kvarttolevyjen koko valmistuskapasiteetti on ollut käytössä.
- Suorakarkaisulaitteiston asennus elokuussa laajentaa erikoislujien terästen valikoimaa ja lisää merkittävästi niiden toimituskykyä.
- Teräksen tuotannon raaka-ainekustannukset edellisvuoden tasolla.
- Lopulliset päästöoikeuksien määrät vuosille 2008-2012 selvillä tarvittavan lakimuutoksen jälkeen.

# Rakenne on muuttunut ja toiminta tehostunut

**1. Ruukki United-tehostamisohjelma**

- Tavoitteena 150 miljoonan euron kustannustason lasku vuoden 2008 loppuun mennessä
  - Nykyrakenteella karsittu 62 miljoonaa euroa
- Tavoitteena 150 miljoonan euron pääoman vapauttaminen vuoden 2008 loppuun mennessä
  - Nykyisistä liiketoiminnoista vapautunut 81 miljoonaa euroa

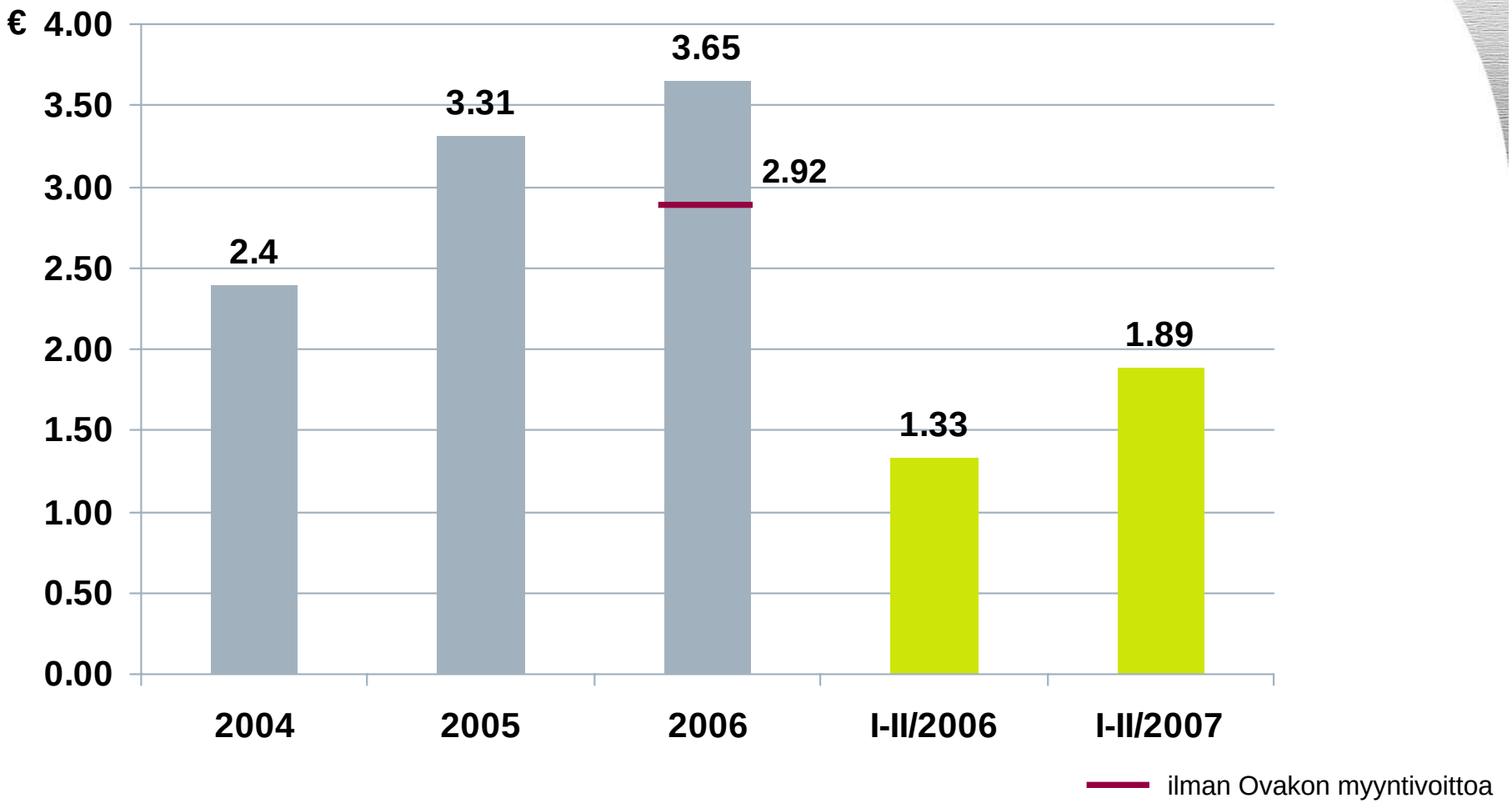
**2. Pitkistä teräksistä luopuminen**

- Betoniteräsliiketoiminnan myynti 125 miljoonaa euroa
- Ovakon myynti 310 miljoonaa euroa

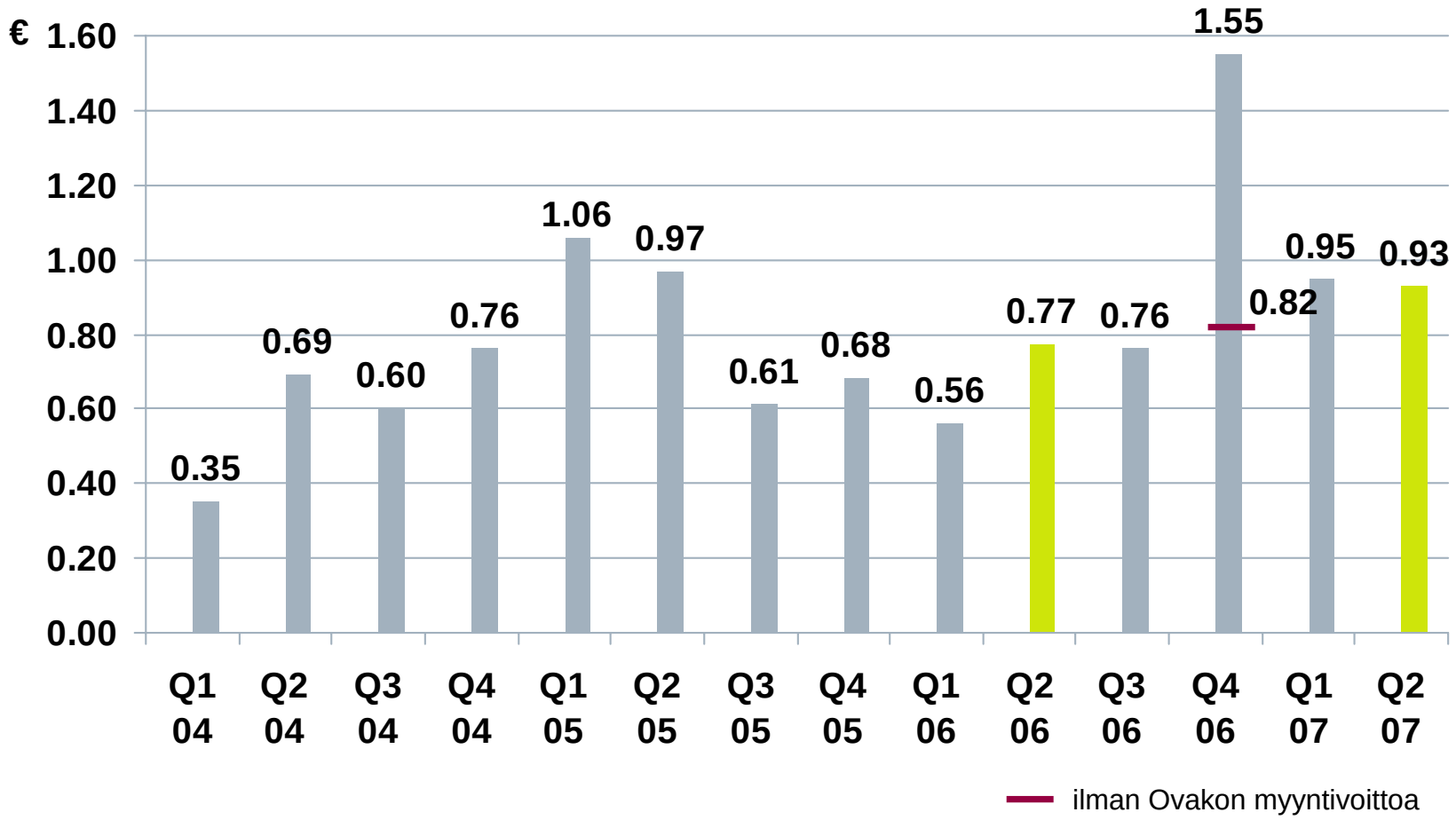
**3. Myynnin rakenteen parantaminen**

**4. Kannattamattoman myynnin karsiminen**

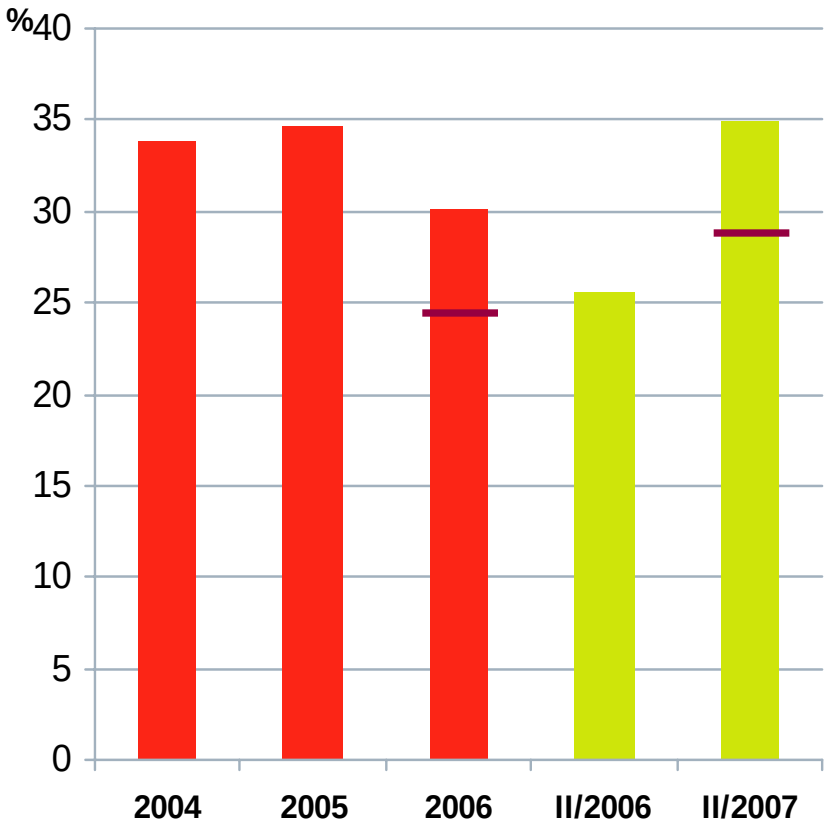
# Osakekohtainen tulos



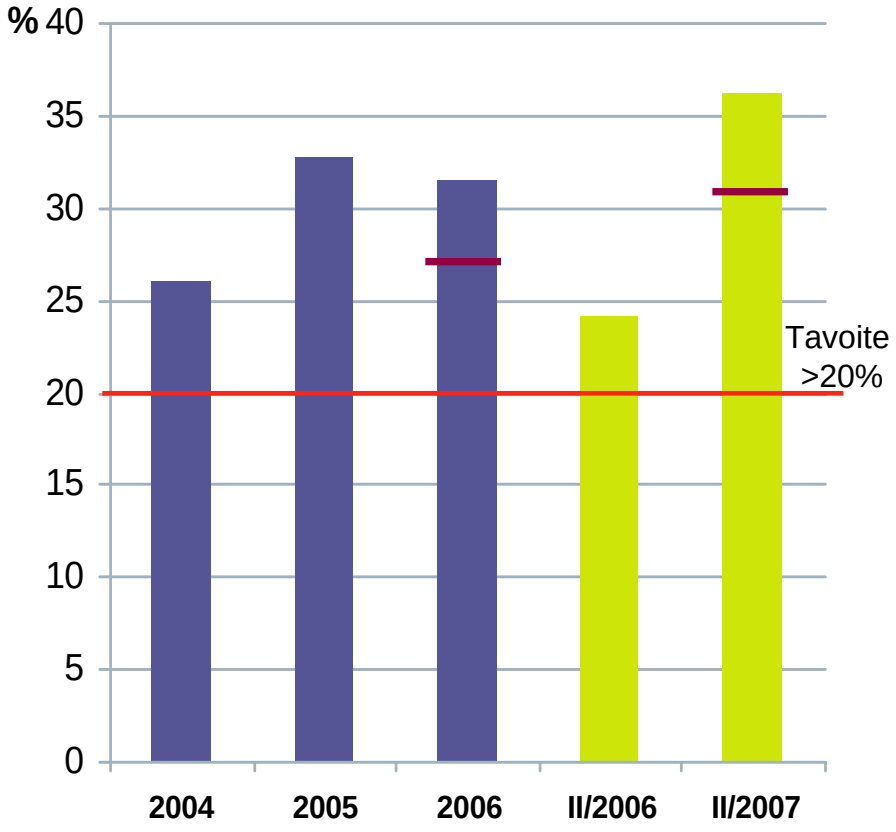
# Osakekohtainen tulos vuosineljänneksittäin



# Oman pääoman tuotto*



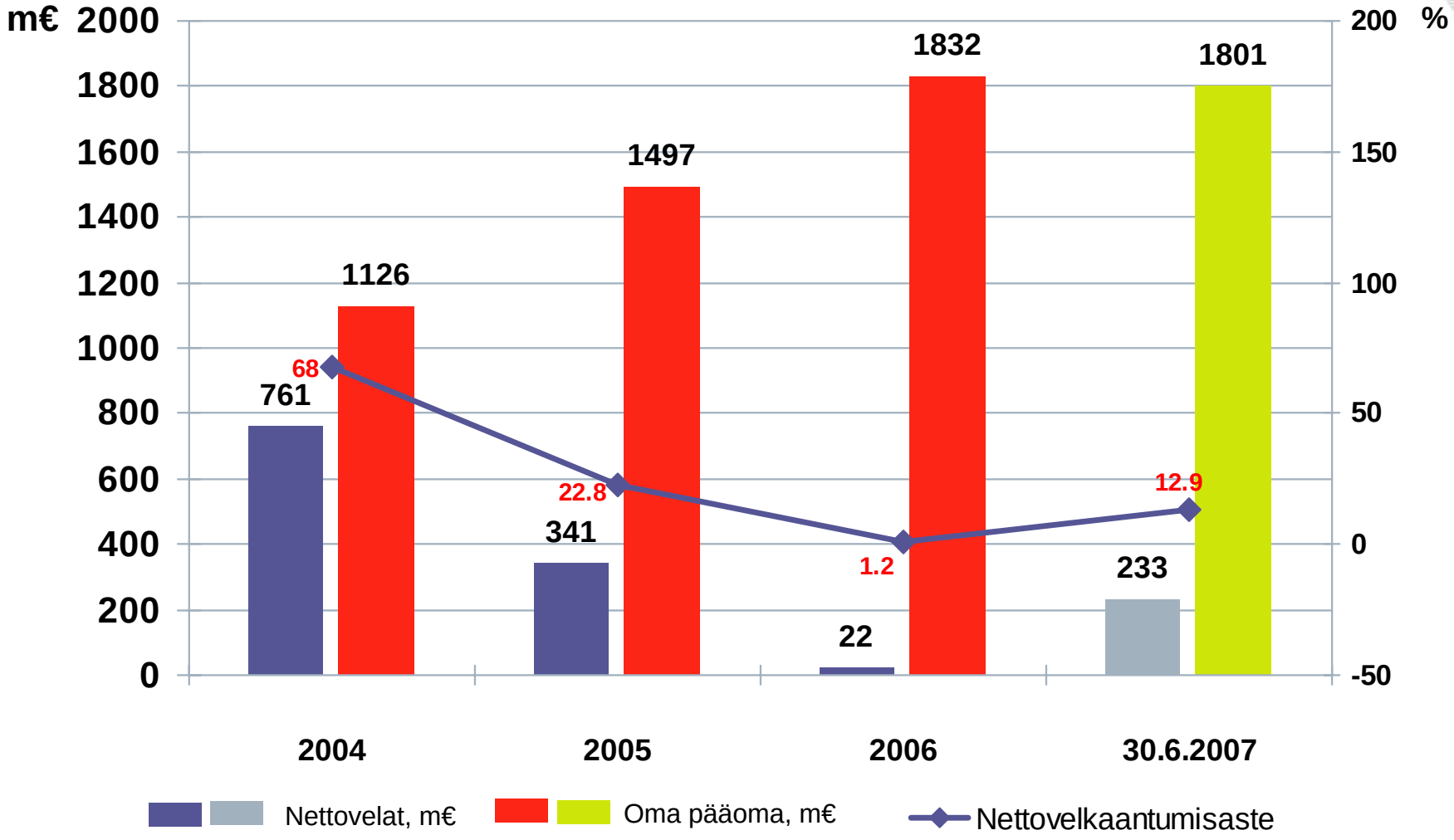

# Sijoitetun pääoman tuotto*



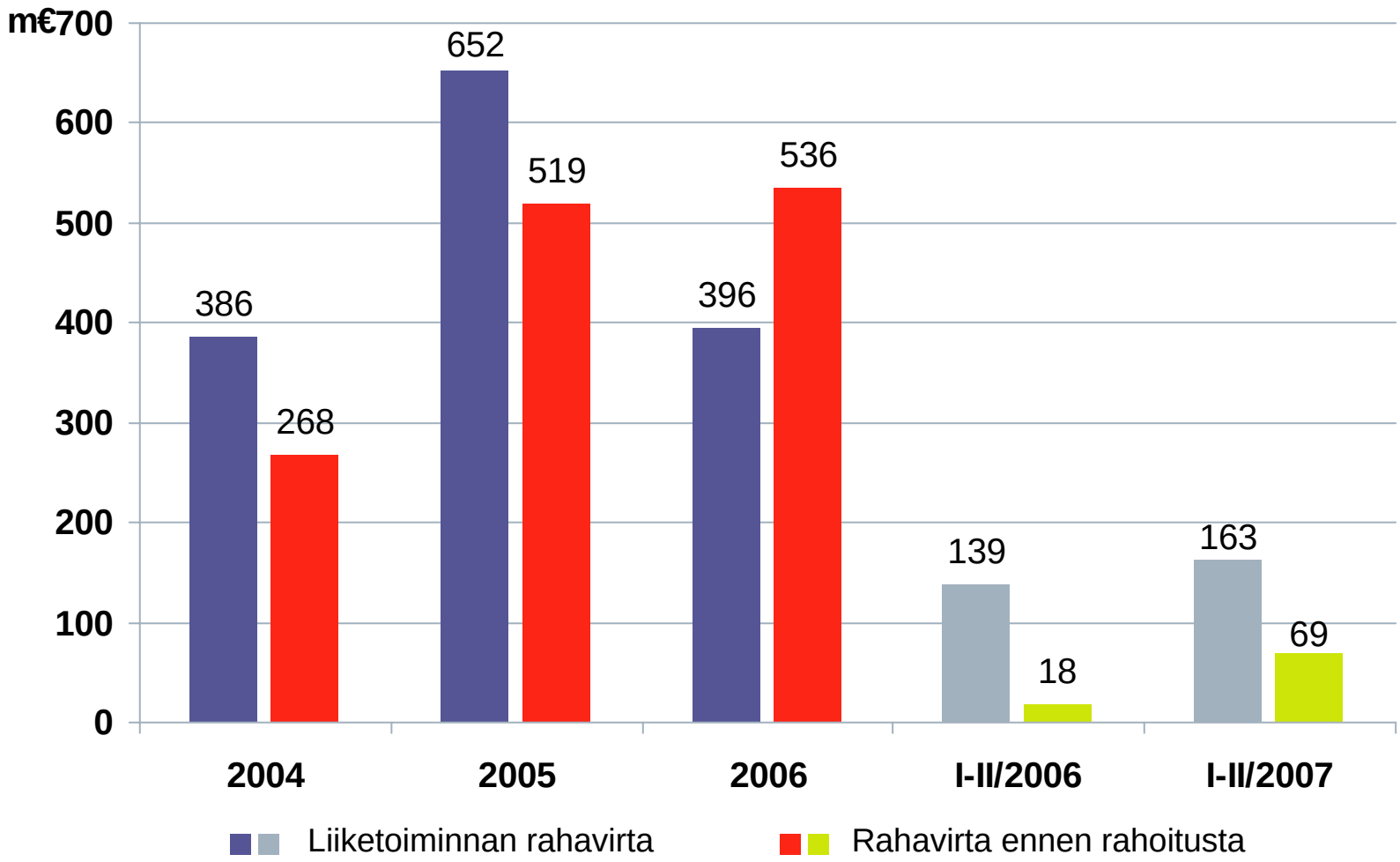

*rullaava 12 kuukautta

ilman Ovakon myyntivoittoa

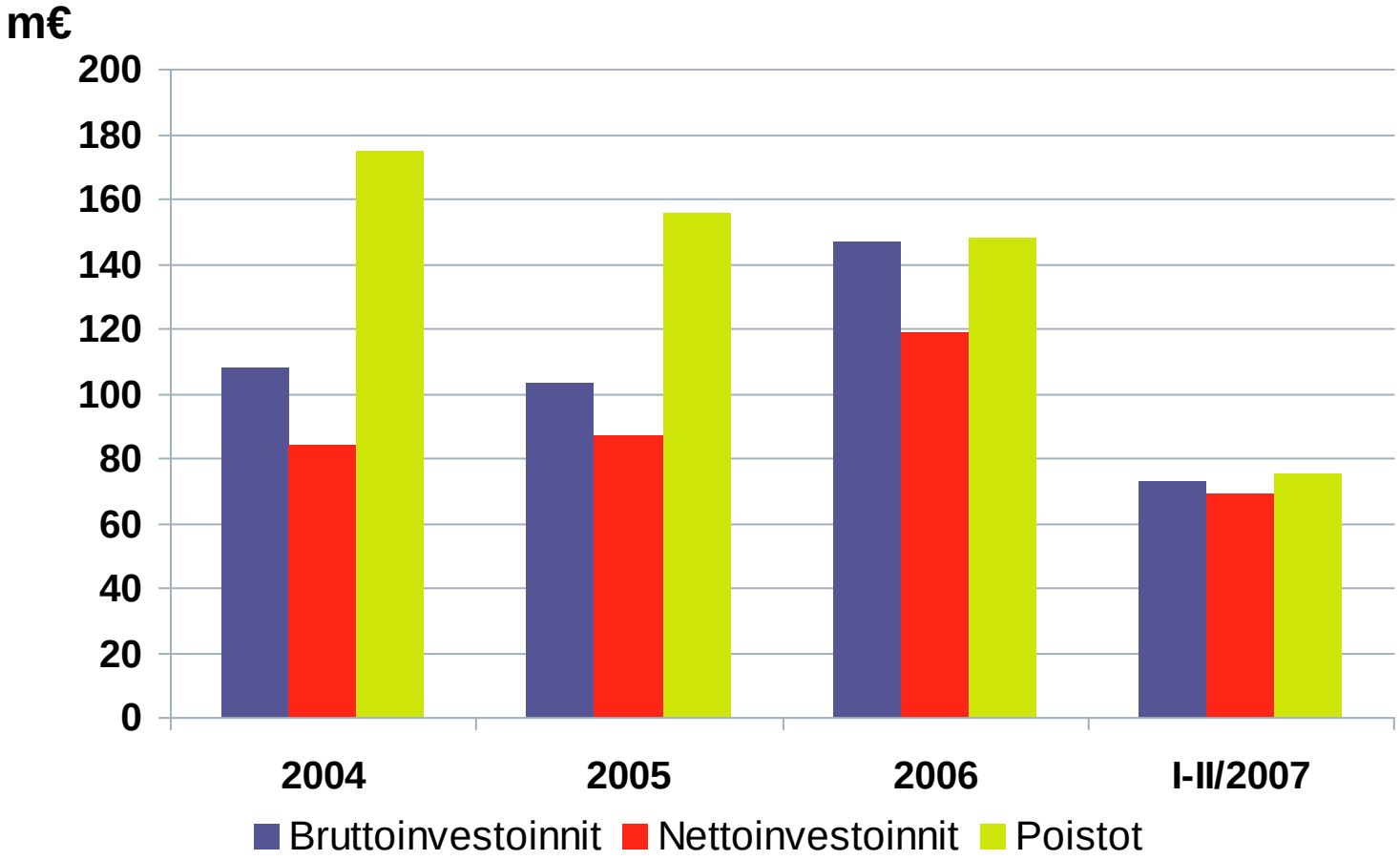
# Vahva tase mahdollistaa kasvun rahoittamisen



# Rahavirta


m€
700
600
500
400
300
200
100
0
386
268
652
519
396
536
139
18
163
69
2004
2005
2006
I-II/2006
I-II/2007
Liiketoiminnan rahavirta
Rahavirta ennen rahoitusta

# Investoinnit aineelliseen ja aineettomaan pääomaan



# Lähiajan näkymät

# Lähiajan näkymät

- Rakentamisen aktiviteetin arvioidaan jatkuvan vilkkaana koko markkina-alueella, Itä-Euroopassa edelleen muita alueita voimakkaampana.
- Konepajateollisuuden asiakkaiden kysynnän arvioidaan jatkuvan vahvana nosto- ja kuljetusvälineteollisuudessa sekä energia-, laivanrakennus- että offshoreteollisuudessa.
- Terästuotteissa markkinatilanteen ydinmarkkina-alueilla arvioidaan jatkuvan hyvänä.
- Suurimmat epävarmuustekijät liittyvät maailmantalouden yleiseen kehitykseen.
- Vertailukelpoisen liikevaihdon arvioidaan kehittyvän vuonna 2007 asetettujen kasvutavoitteiden mukaisesti. Koko vuoden 2007 liikevoiton arvioidaan ylittävän selvästi viime vuoden vertailukelpoisen liikevoiton.

# Yhteenveto

# Vahvaa kannattavaa kasvua

- Investoinnit kapasiteetin kasvattamiseen ja osaamisen kehittämiseen etenkin Itä-Euroopassa.
- Maantieteellinen laajentuminen etenee hyvin Venäjällä.
- Rakentamisen uudet innovaatiot vauhdittavat toimisto- ja liikerakennusten rakennusprosessia.
- Ostettujen yritysten meneillä olevat integraatiot tuovat lisäpotentiaalia toimitusten ja kannattavuuden parantamiseen.
- Erikoistuotteiden toimituskyky vahvistuu.

# Liite

# Taloudellinen yhteenveto

| | Q2 | | Q1-Q2 | | Vuosi |
|---|---|---|---|---|---|
| M€ | 2007 | 2006 | 2007 | 2006 | 2006 |
| **Liikevaihto** | 1009 | 928 | 1960 | 1784 | 3682 |
| **- pro forma** | 1009 | 848 | 1960 | 1634 | 3515 |
| **Liikevoitto** | 178 | 127 | 356 | 222 | 529 |
| **- % liikevaihdosta** | 17,7 | 13,7 | 18,2 | 12,4 | 14,4 |
| **- pro forma** | 178 | 119 | 356 | 208 | 515 |
| **- % liikevaihdosta** | 17,7 | 14,0 | 18,2 | 12,7 | 14,7 |
| **Voitto ennen veroja** | 176 | 136 | 353 | 237 | 635 |
| **EPS, €** | 0,93 | 0,77 | 1,89 | 1,33 | 3,65 |
| **ROCE rullaava 12-kuukautta, %** | 36,3 | 24,1 | 36,3 | 24,1 | 31,5 |
| **Nettovelkaantumisaste, %** | 12,9 | 35,4 | 12,9 | 35,4 | 1,2 |


RUUKKI
more with metals