

# Osavuosisikatsaus 1-9/2007

24.10.2007

**RUUKKI**

# Taloudellinen kehitys

**RUUKKI**

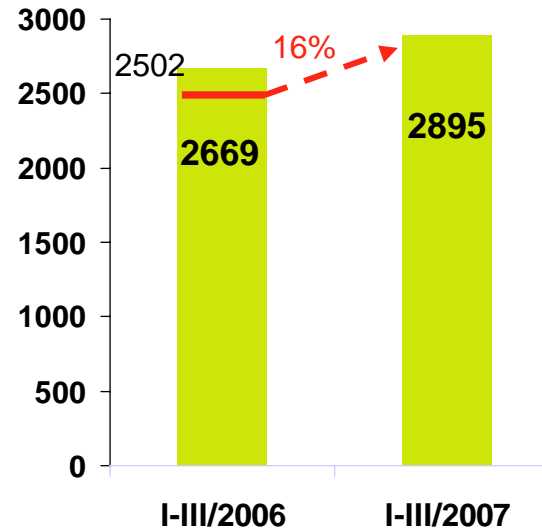
# Liiketoimintaympäristö

- Markkinatilanne konsernin ydinmarkkina-alueilla ja keskeisissä asiakasteollisuuksissa jatkui hyvänä
- Rakentamisen aktiviteetti jatkui vilkkaana Pohjoismaissa, Baltiassa, itäisessä Keski-Euroopassa sekä Venäjällä.
- Konepajateollisuuden asiakkaiden tilauskannat ovat säilyneet vahvoina
  - Erityisesti nosto- ja kuljetusvälineteollisuudessa sekä energiateollisuudessa
- Terästuotteissa erikoistuotteiden ja levytuotteiden kysyntä on jatkunut hyvänä, mutta muiden kysynnässä tuotekohtaisia eroja

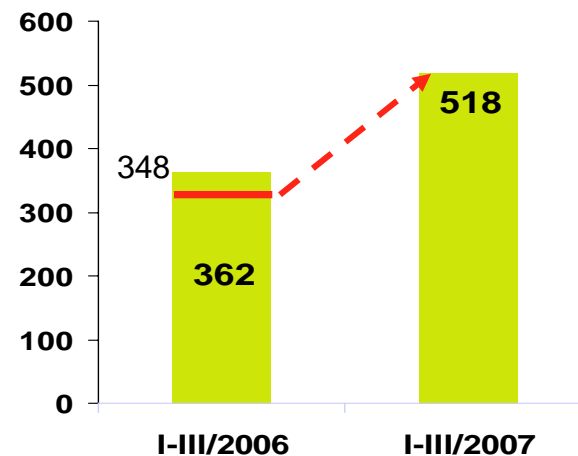
# Vahvaa kannattavaa kasvua

- Liikevoitto kasvoi tammi-syyskuussa vertailukelpoisesti lähes 50%
- Voimakas orgaaninen kasvu rakentamisen ratkaisussa Venäjällä
- Yritysostojen myötä uusia, merkittäviä nosto- ja kuljetusvälineteollisuuden asiakkuuksia
- Erikoisterästen osuus liikevaihdosta kasvoi ja toimituskyky parani
- Vahva kasvu näkyy myös henkilöstömäärissä (kasvua 12%)
- Debentuurilainojen ennenaikainen takaisinmaksu

Liikevaihto, M€



Liikevoitto, M€



**RUUKKI**

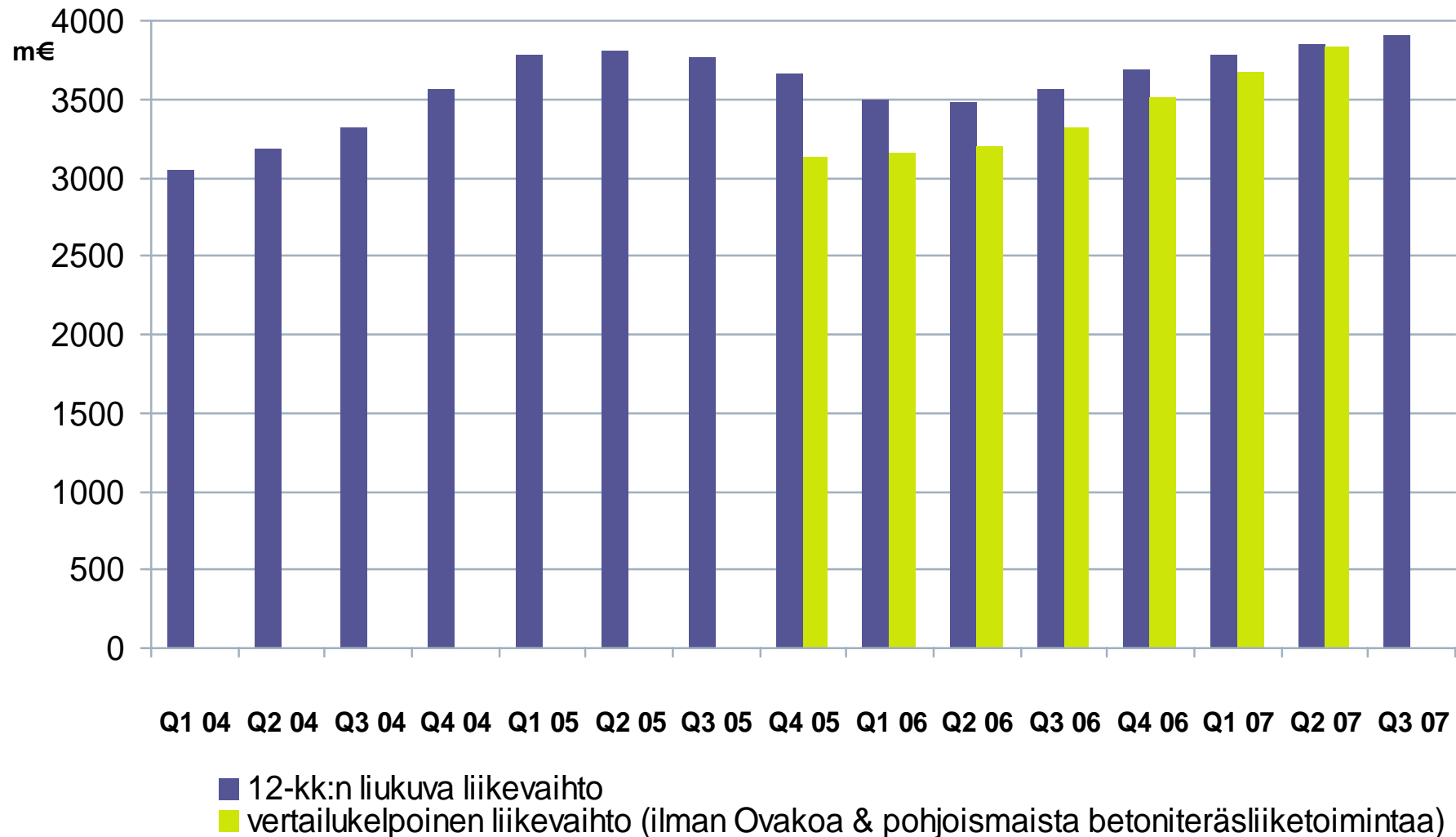
# Taloudellinen yhteenveto

M€	Q3		Muutos	
	2007	2006	M€	%
<b>Liikevaihto</b>	935	885	50	6 %
- <i>vertailukelpoinen</i>	<b>935</b>	<b>868</b>	<b>67</b>	<b>8 %</b>
<b>Liikevoitto</b>	162	140	22	16 %
- % liikevaihdosta	17,3	15,9		
- <i>vertailukelpoinen</i>	<b>162</b>	<b>141</b>	<b>21</b>	<b>15 %</b>
- % <i>liikevaihdosta</i>	<b>17,3</b>	<b>16,2</b>		
<b>Voitto ennen veroja</b>	159	141	18	13 %
<b>EPS, €</b>	0,85	0,76	0,09	12 %

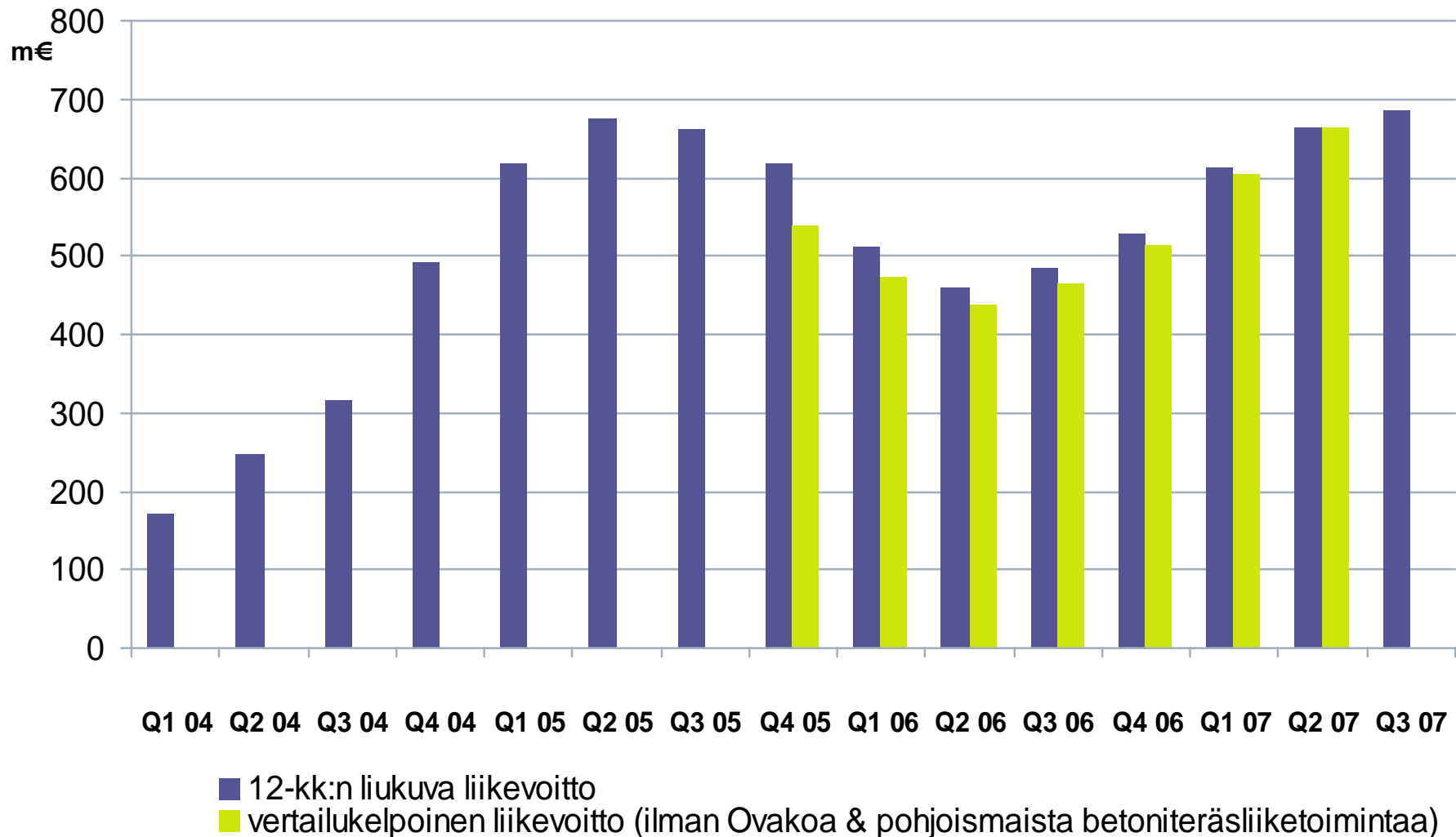
# Taloudellinen yhteenveto

	Q1-Q3		Muutos		Vuosi
M€	2007	2006	M€	%	2006
<b>Liikevaihto</b>	2895	2669	226	8 %	3682
- <i>vertailukelpoinen</i>	<b>2895</b>	<b>2502</b>	<b>392</b>	<b>16 %</b>	<b>3515</b>
<b>Liikevoitto</b>	518	362	156	43 %	529
- % liikevaihdosta	17,9	13,6			14,4
- <i>vertailukelpoinen</i>	<b>518</b>	<b>348</b>	<b>169</b>	<b>49 %</b>	<b>515</b>
- % <i>liikevaihdosta</i>	<b>17,9</b>	<b>13,9</b>			<b>14,7</b>
<b>Voitto ennen veroja</b>	512	378	134	35 %	635
<b>EPS, €</b>	2,74	2,09	0,65	31 %	3,65
<b>ROCE liukuva 12 kk, %</b>	37,8	26,2			31,5
- <i>pl Ovakon myyntivoitto</i>	<b>33,0</b>	<b>26,2</b>			<b>27,4</b>
<b>ROE, liukuva 12 kk, %</b>	33,6	25,3			30,1
- <i>pl Ovakon myyntivoitto</i>	<b>27,9</b>	<b>25,3</b>			<b>24,9</b>
<b>Nettovelkaantumisaste, %</b>	10,0	25,3			1,2

# Liukuva 12-kk:n liikevaihto 2004-III/2007



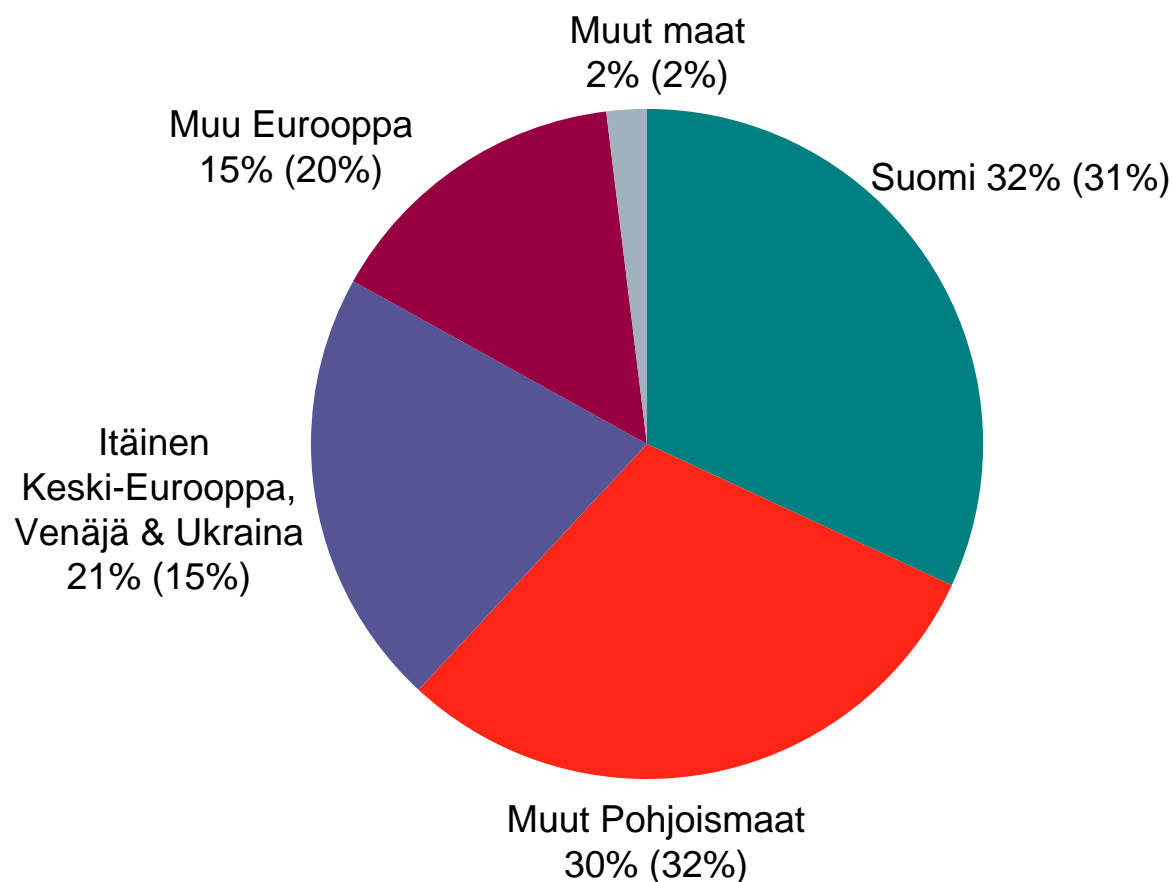
# Liukuva 12-kk:n liikevoitto 2004-III/2007





# Vahvaa kasvua Itä-Euroopassa ja Venäjällä

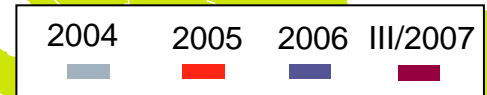
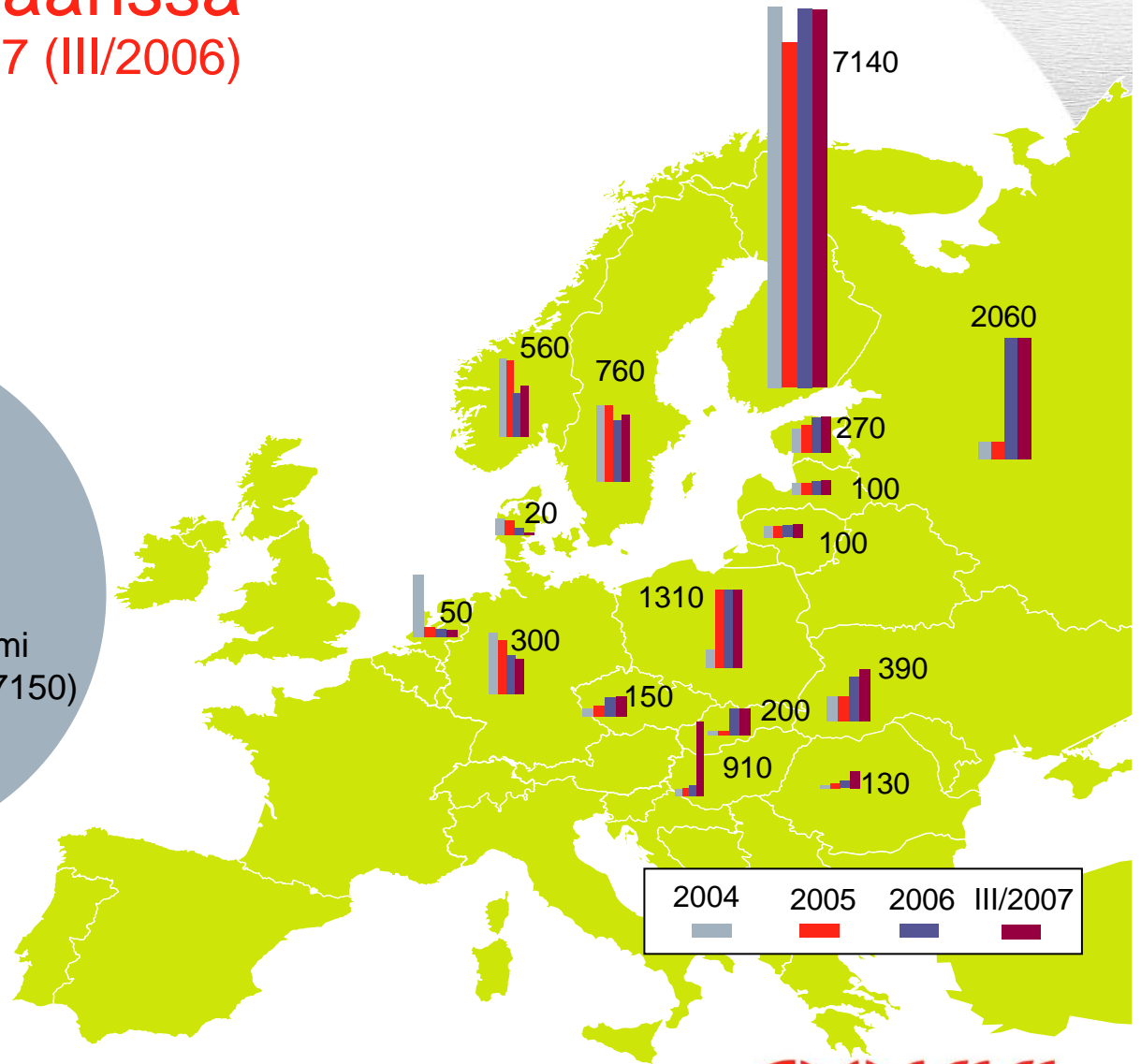
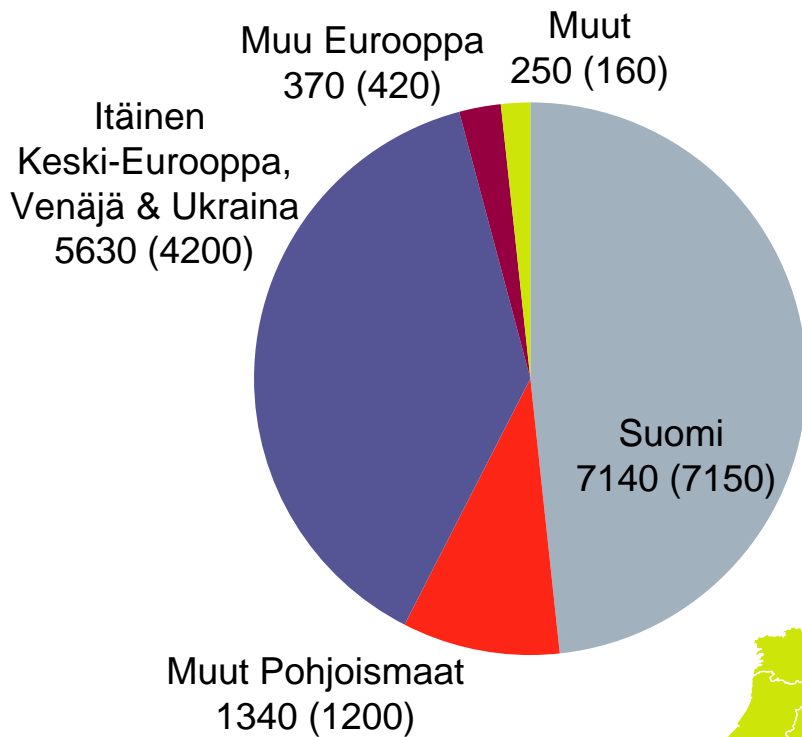
Liikevaihto alueittain I-III/2007 (I-III/2006)



- Suomessa ja muissa pohjoismaissa vahva markkina-asema
- Kasvu voimakkainta itäisessä Keski-Euroopassa ja Venäjällä
- Kannattamattoman myynnin karsiminen pienentänyt muun Euroopan suhteellista osuutta

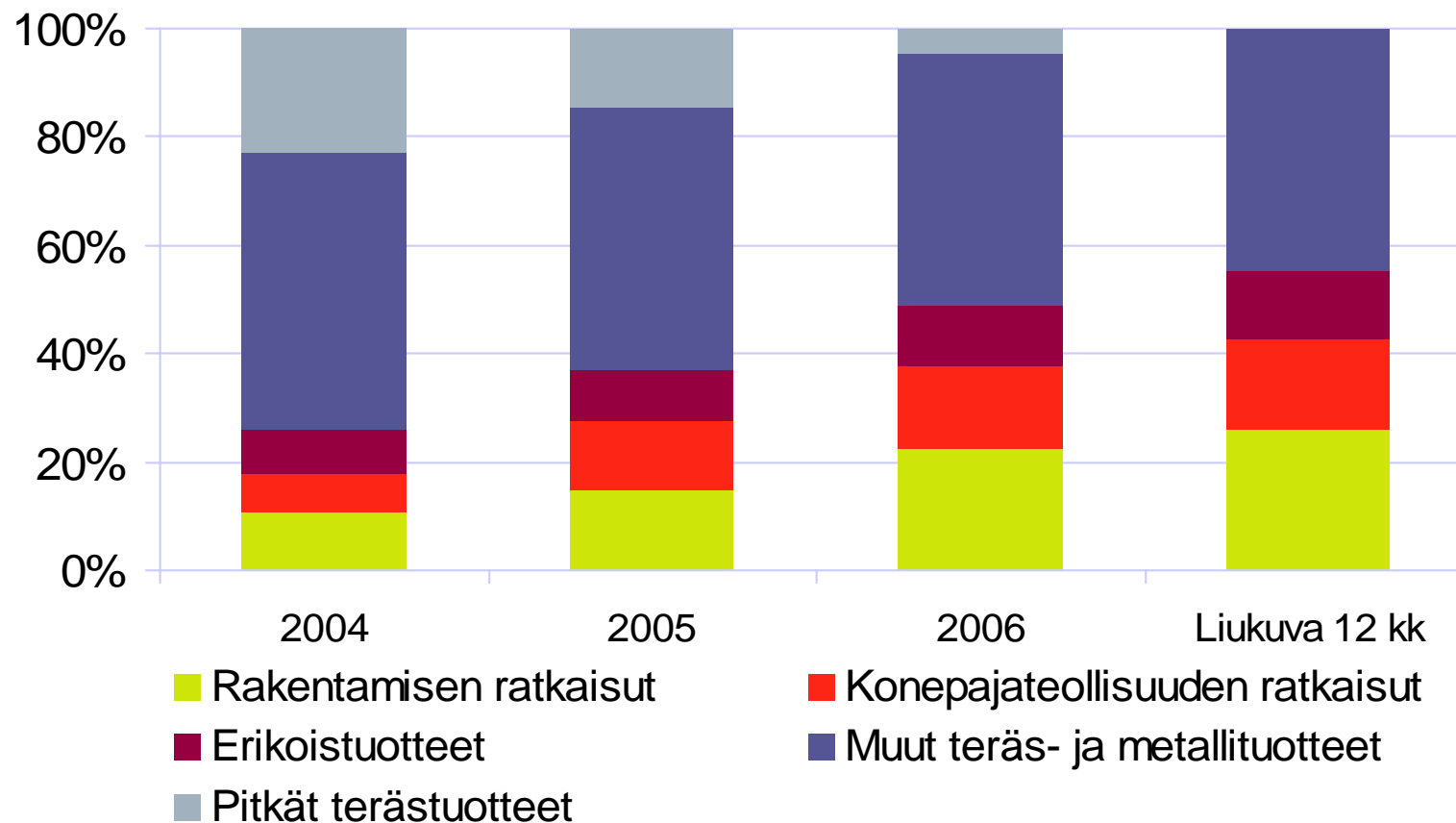
# Kasvu Itä-Euroopassa ja Venäjällä näkyy myös henkilöstömäärissä

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



# Rakennemuutos etenee

Osuus  
liikevaihdosta



# Rakenne on muuttunut ja toiminta tehostunut

## 1. Ruukki United-tehostamisohjelma

- Tavoitteena 150 miljoonan euron kustannustason lasku vuoden 2008 loppuun mennessä
  - Nykyrakenteella karsittu 75 miljoonaa euroa (II/2007: 62 milj. euroa)
- Tavoitteena 150 miljoonan euron pääoman vapauttaminen vuoden 2008 loppuun mennessä
  - Nykyisistä liiketoiminnoista vapautunut 42 miljoonaa euroa (II/2007: 81 milj. euroa)

## 2. Pitkistä teräksistä luopuminen

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

## 3. Myynnin rakenteen parantaminen

## 4. Kannattamattoman myynnin karsiminen

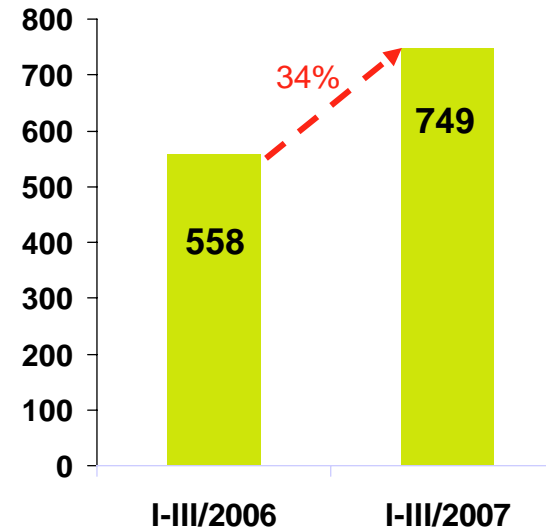
# Liiketoiminta-alueet

**RUUKKI**

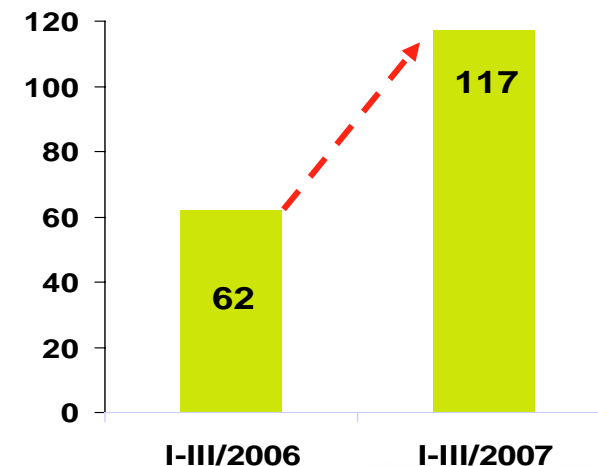
# Ruukki Construction jatkaa vahvaa, kannattavaa kasvuaan

- Liikevaihto kasvoi erityisesti Venäjällä ja Pohjoismaissa, liikevoitto lähes kaksinkertaistui
- Talonrakentamisen kysyntä erittäin hyvää Pohjoismaissa, Venäjällä ja itäisessä Keski-Euroopassa
- Infrastruktuurirakentamisen kysyntä ja toimitukset jatkuivat myös hyvinä
- Investoinnit valmistuskapasiteetin lisäämiseksi itäisessä Keski-Euroopassa, Suomessa ja Venäjällä etenevät suunnitellusti
  - Romanian uuden tehtaan tuotanto alkoi lokakuussa
- Myyntikonttoriverkosto laajentui Bulgariaan ja Kroatiaan

Liikevaihto, M€



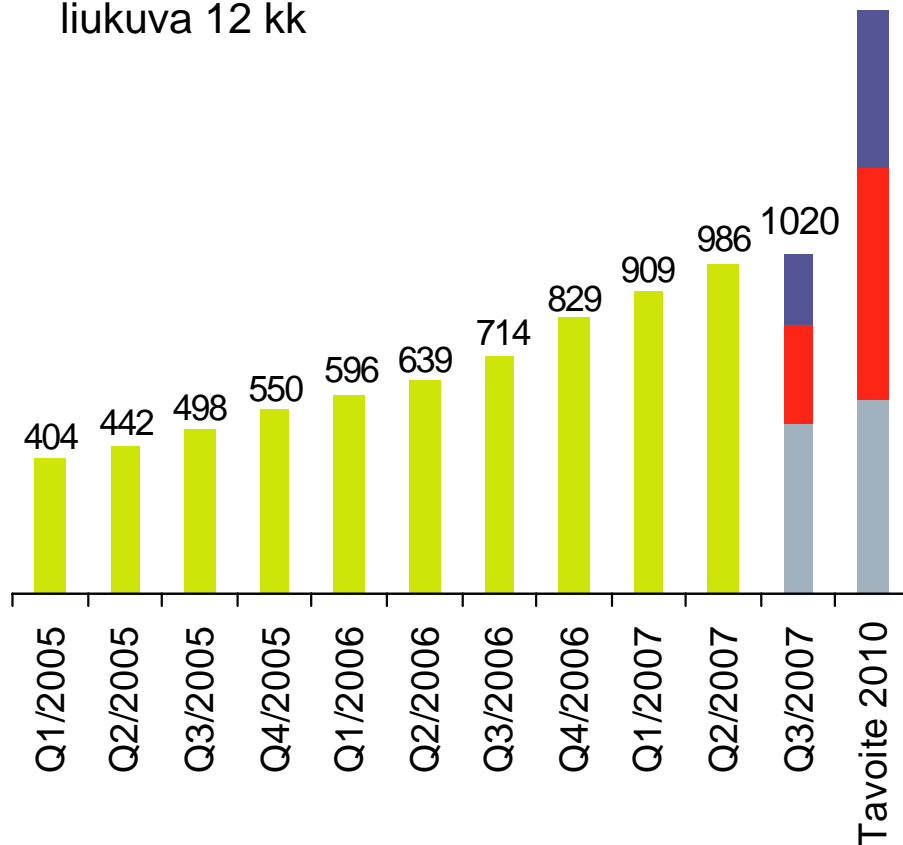
Liikevoitto, M€



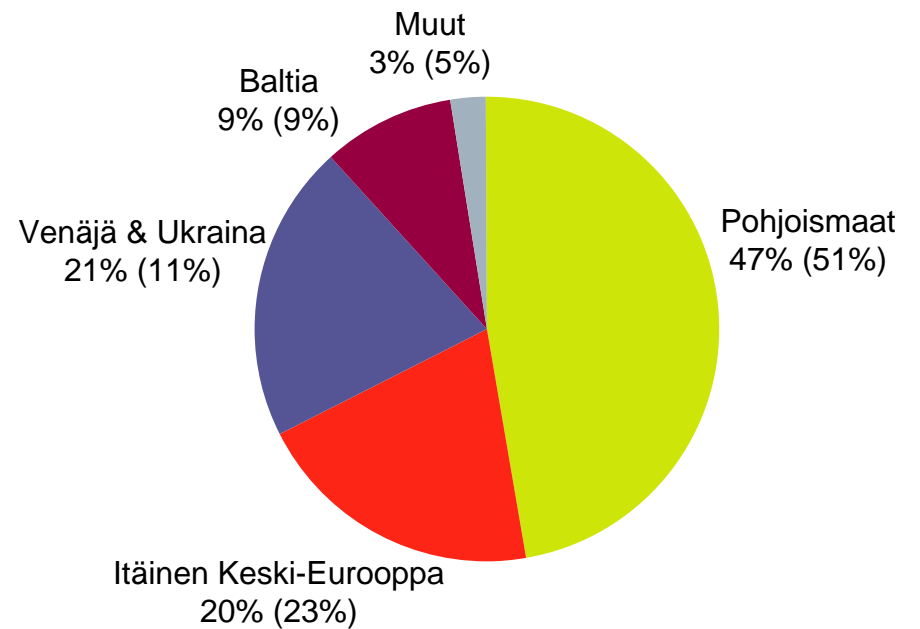
**RUUKKI**

# Ruukki Construction: Tavoitteena yli €1,5 mrd. liikevaihto 2010 mennessä (ilman yritysostoja)

**Liikevaihto** (Milj. euroa)  
liukuva 12 kk



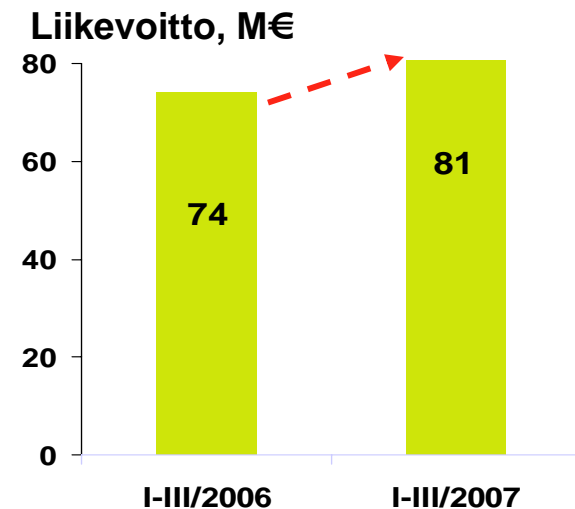
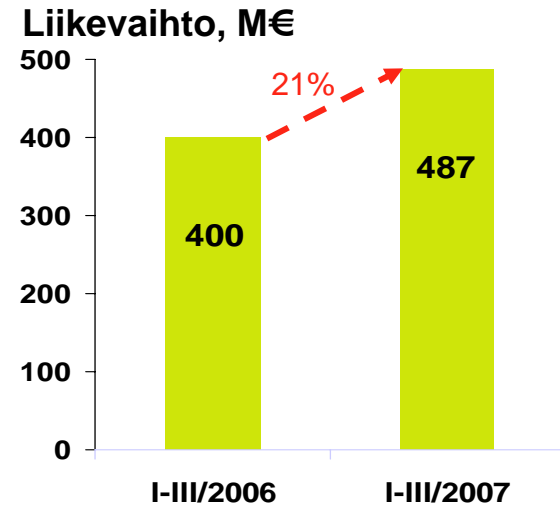
**Liikevaihto alueittain**  
liukuva 12 kk



■ Pohjois-Eurooppa ■ Itäinen Keski-Eurooppa ■ Venäjä & IVY

# Ruukki Engineering jatkaa kasvu-uralla

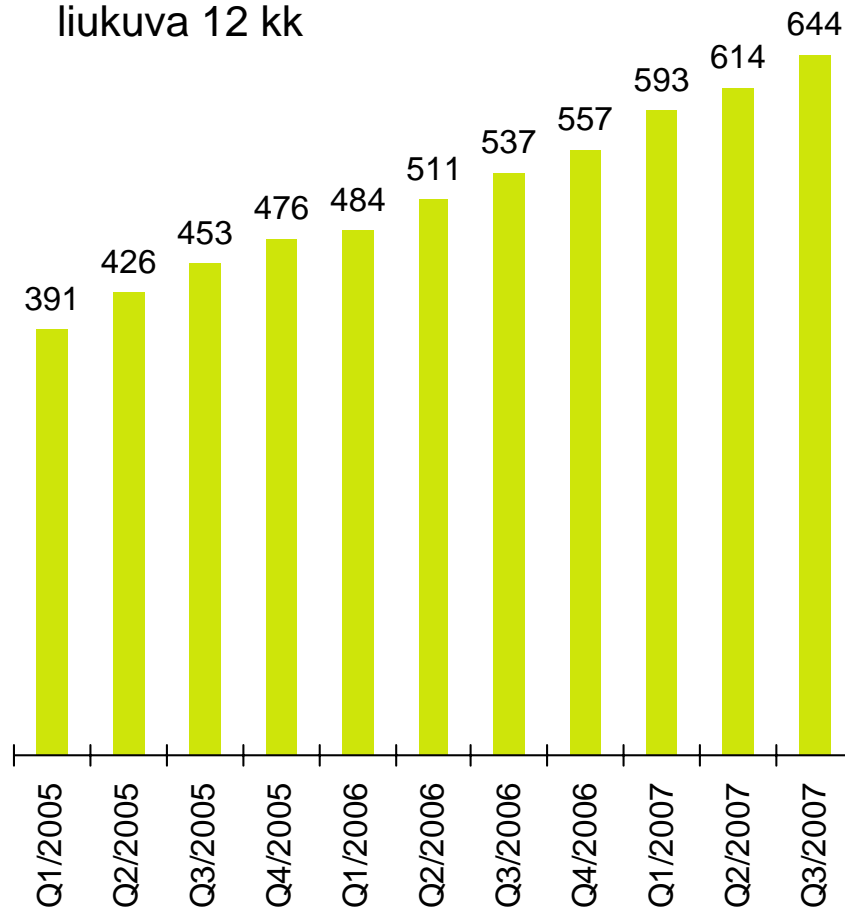
- Markkinatilanne jatkui erittäin vahvana ja asiakastoimialoilla tilauskannat edelleen erittäin vahvat
  - Varsinkin nosto- ja kuljetusvälineteollisuudessa
- Liikevaihto kasvoi 21 prosenttia
- Liikevoitto kolmannella neljänneksellä edellistä neljänneestä pienempi
  - Tuulivoimalaprojektien pienemmät toimitusmäärät Norjassa
  - Yrityssostojen integrointi
- Kannattavuuden parannustoimenpiteet käynnissä tehdyissä yritysostoissa
- Wärtsilän kanssa allekirjoitettiin sopimus moottorialustojen ja öljyaltaiden toimituksista



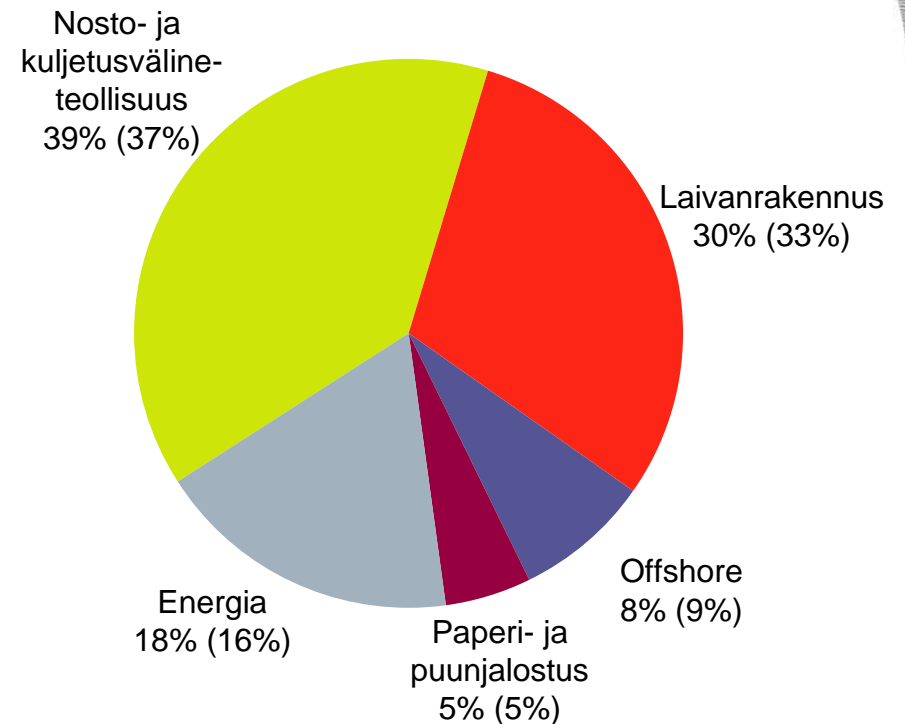


# Ruukki Engineering: Vakaata liikevaihdon kasvua

**Liikevaihto** (milj. euroa)  
liukuva 12 kk



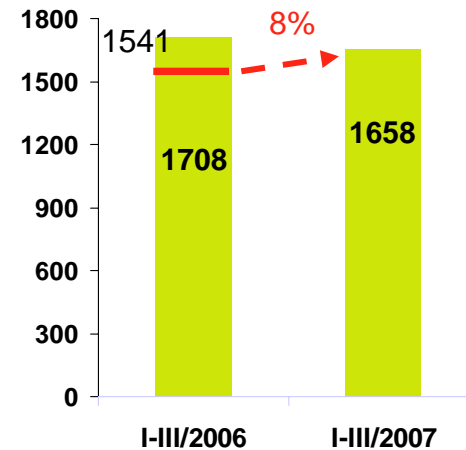
**Liikevaihto asiakassegmenteittäin**  
liukuva 12 kk



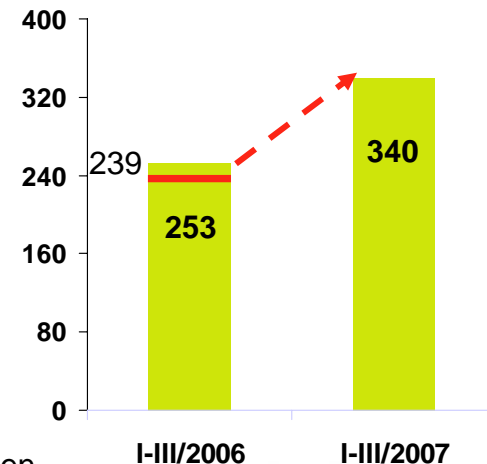
# Ruukki Metalsin kannattavuus parani selvästi

- Vertailukelpoinen liikevoitto kasvoi 42% ja oli 20,5% liikevaihdosta (15,5%)
- Kysyntä jatkui vahvana tärkeimmillä markkina-alueilla
- Kannattavuutta paransivat myyntihintojen nousu ja myynnin rakenteen muutos
  - Keskimääräiset levytuotteiden myyntihinnat nousivat 2% verrattuna edelliseen neljännekseen
  - Erikoistuotteiden osuus kolmannella neljänneksellä 24% liikevaihdosta (19%)
- Tukkukaupan osalta varastot ovat olleet Euroopassa normaalia korkeammalla tasolla
  - Vaikuttaa erityisesti sinkittyjen tuotteiden myyntiin
- Levytuotteiden toimitusmäärät pienenivät viime vuodesta, mikä johtui normaalia pidemmästä huoltoseisokista
- Kotimaan liiketoimintamallin tehostaminen etenee
  - Pienerätoimitukset keskitettiin elokuussa Hyvinkään palvelukeskuksen yhteyteen

Liikevaihto, M€



Liikevoitto, M€

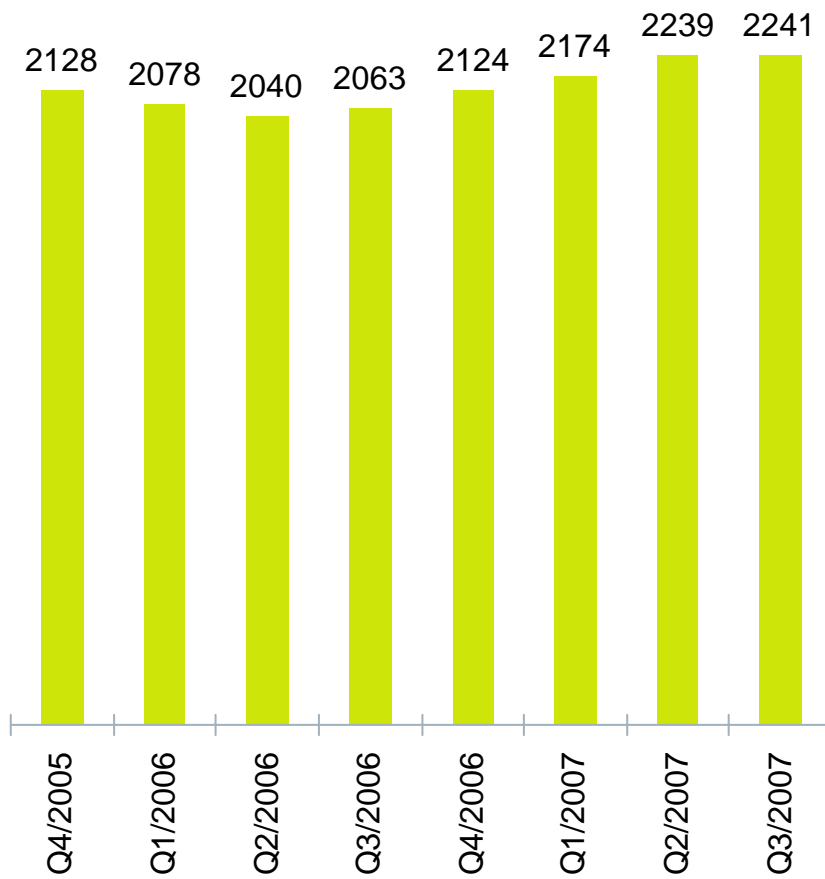


— vertailukelpoinen  
(ilman pohjoismaista  
betoniteräsliiketoimintaa)

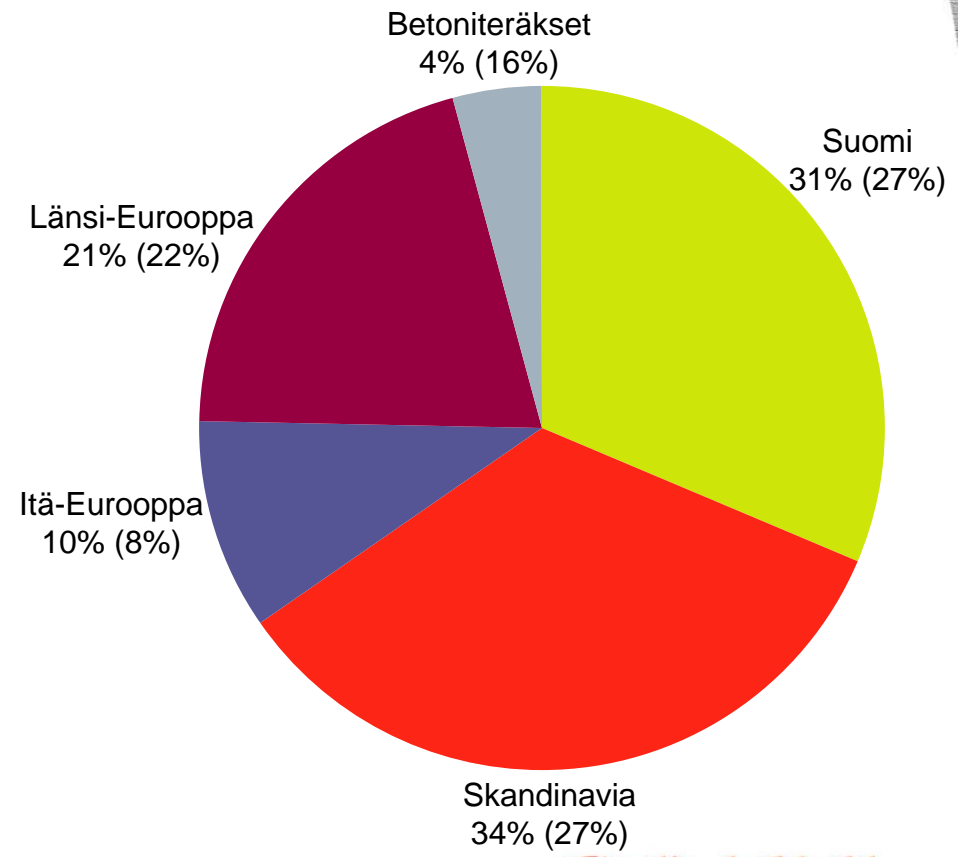
**RUUKKI**

# Ruukki Metals: Kotimarkkinat edustavat yli kahta kolmasosaa liikevaihdosta

**Vertailukelpoinen liikevaihto** (milj. euroa)  
liukuva 12 kk



**Liikevaihto alueittain**  
liukuva 12 kk



# Teräksen tuotanto

- Teräksen tuotanto oli tammi-syyskuussa 1 985 000 tonnia (2 107 000).
- Erikoislujien ja kulutusta kestävien teräslaatuojen kapasiteettia lisäävä suorakarkaisulaitteisto Raahessa otettiin käyttöön syyskuussa
- Sinkittyjen tuotteiden tuotantomääriä on rajoitettu vuoden kolmannella neljänneksellä kannattavuussyistä
- Kvarttolevyissä ja kuumavalssatuissa nauhalevyissä kapasiteetti oli täydessä käytössä.
- Päästöoikeuksien ostoista vuosille 2008-2012 yhtiö arvioi 3-5 miljoonan euron vuotuiset lisäkustannukset
  - Lopulliset päästöoikeuksien määrät selvillä tarvittavan lakimuutoksen jälkeen

# Katsauskauden jälkeiset tapahtumat

**RUUKKI**

# Toimihenkilöunionin jäsenten lakon vaikutukset

- Raahen yksiköissä noin 450 Toimihenkilöunioniin kuuluvaa toimihenkilöä aloitti lakon 22.10.
- Yhtiö pyrkii varmistamaan asiakastoimitusten jatkuvuuden
  - Toimitukset hoidettavaksi palvelukeskuksista
  - Varastojen hyödyntäminen
  - Teräksen hankinnan lisääminen Suomen ulkopuolelta
- Lakko pysäytti Raahen terästehtaan kuumavalssaustuotannon ja leikkauslinjat
  - Raahesta toimitetaan valssattuja ja osittain jatkokäsitelyjä terästuotteita noin 7 tuhatta tonnia päivässä
  - Suoria asiakastoimituksia noin kolmannes
- Taloudelliset vaikutukset täsmentyvät lakon kestosta riippuen
- Vaikutukset ulkomaisiin yksiköihin vähäiset
  - Liikevaihdosta noin 70% tulee Suomen ulkopuolelta

# Lähiajan näkymät

**RUUKKI**

# Lähiajan näkymät

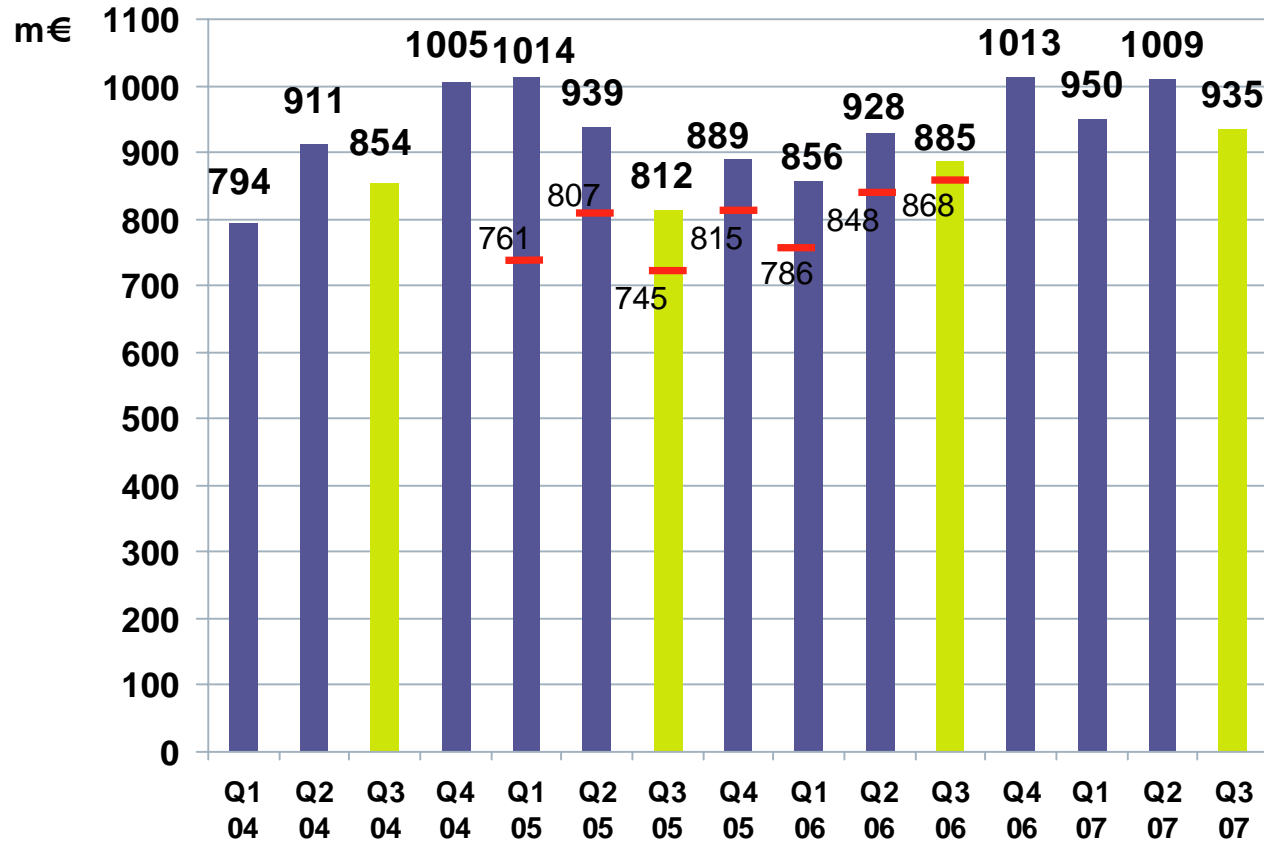
- Markkinaympäristö:
  - Rakentamisen aktiviteetin ennakoidaan jatkuvan vilkkaana koko markkina-alueella.
  - Konepajateollisuuden asiakkaiden kysynnän arvioidaan jatkuvan vahvana
  - Terästuotteissa erikoistuotteiden ja levytuotteiden kysynnän arvioidaan jatkuvan hyvänä, muiden tuotteiden kysynnässä on tuotekohtaisia eroja.
- Epävarmuustekijät:
  - Suurimmat epävarmuustekijät liittyvät maailmantalouden yleiseen kehitykseen.
  - Toimihenkilöunionin lakko jatkuessaan vaikuttaa yhtiön taloudelliseen kehitykseen
- Lähiajan näkymät:
  - Vertailukelpoisen liikevaihdon arvioidaan kehittyvän vuonna 2007 asetettujen kasvutavoitteiden mukaisesti.
  - Koko vuoden 2007 liikevoitto ylittää selvästi viime vuoden vertailukelpoisen liikevoiton.
  - Markkinatilanteen yhtiön asiakasteollisuuksissa odotetaan jatkuvan hyvänä ja Rautaruukin liiketoiminnan lähtökohdat vuodelle 2008 ovat hyvät



# Liitteet

**RUUKKI**

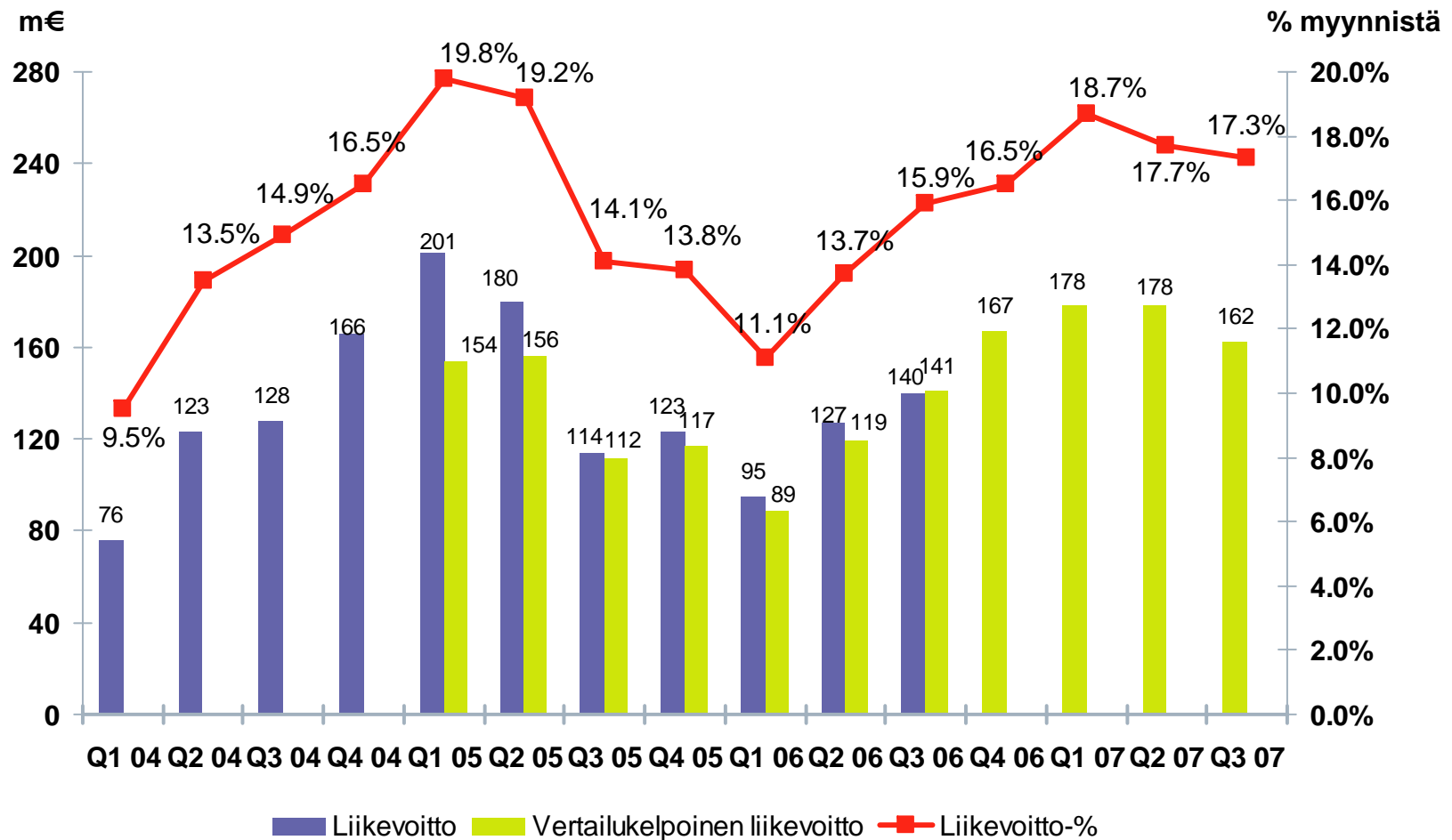
# Kolmannen neljänneksen vertailukelpoinen liikevaihto kasvoi 8%



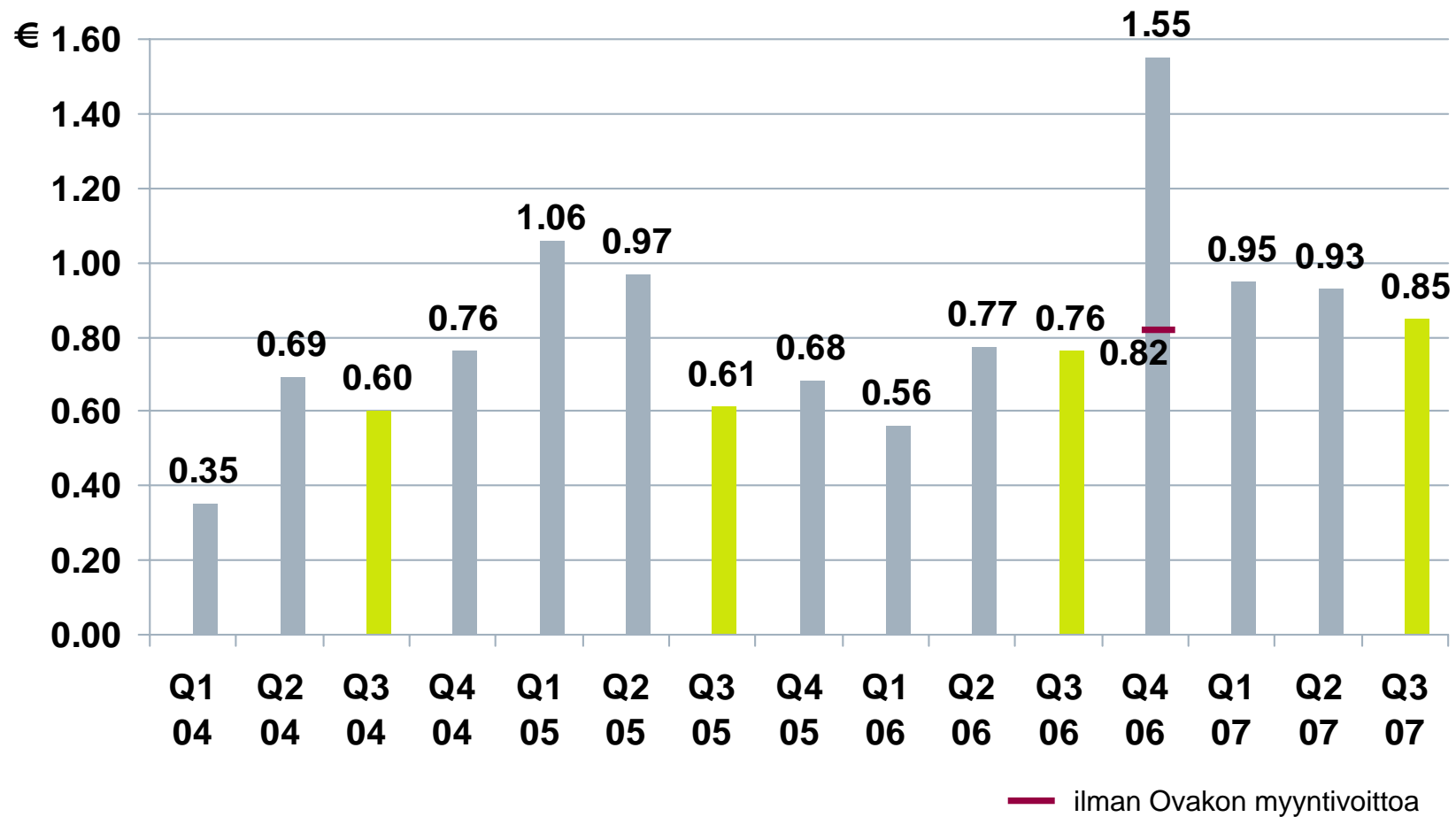
— vertailukelpoinen liikevaihto (ilman Ovako & pohjoismaista betoni-teräsliiketoimintaa)

**RUUKKI**

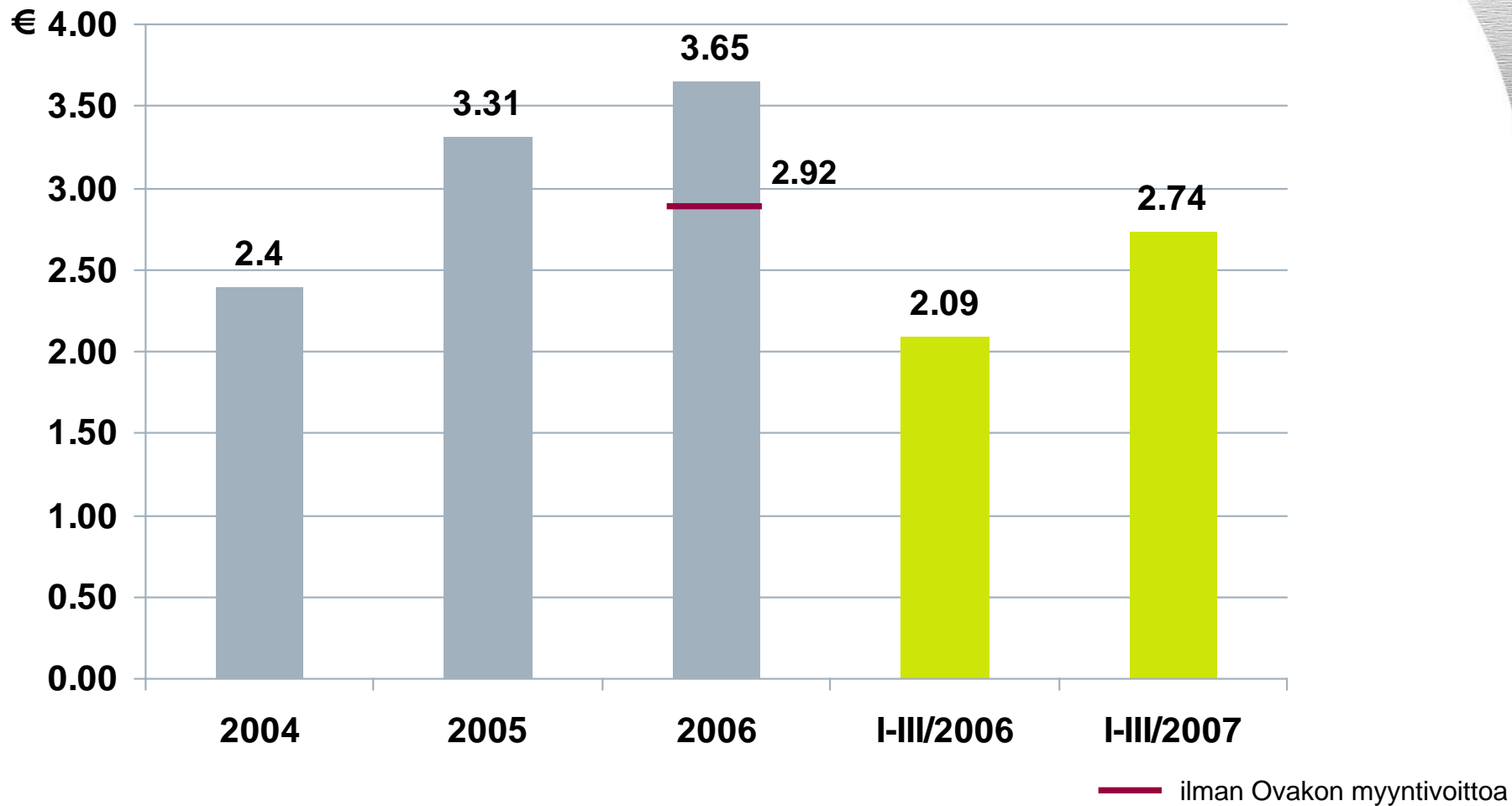
# Tavoitteena tasainen, vahva kannattavuuden kasvu



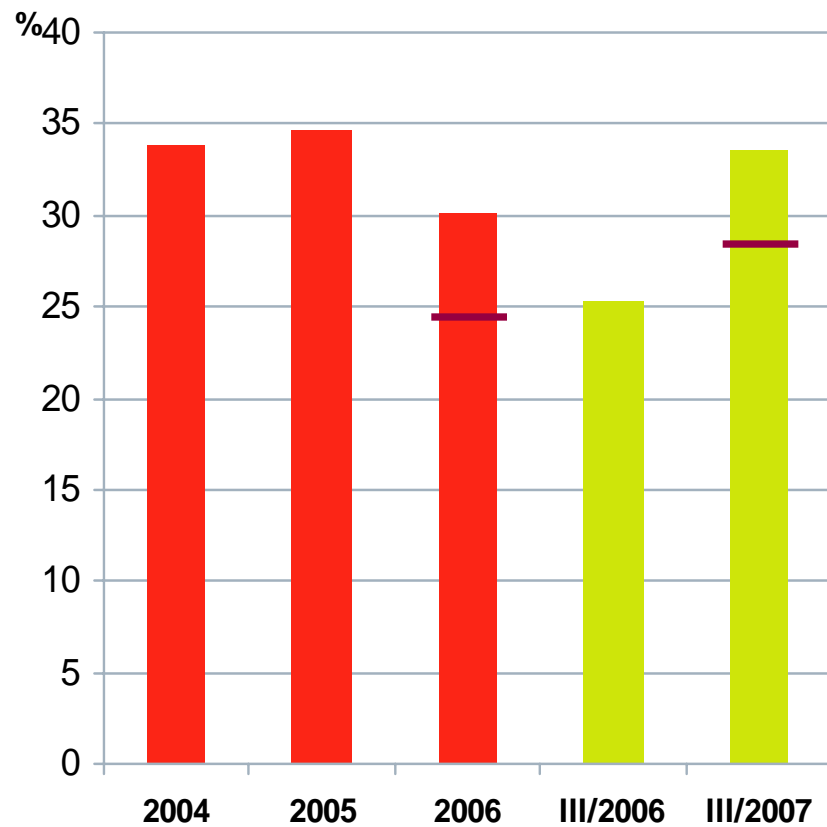
# Osakekohtainen tulos vuosineljänneksittäin



# Osakekohtainen tulos



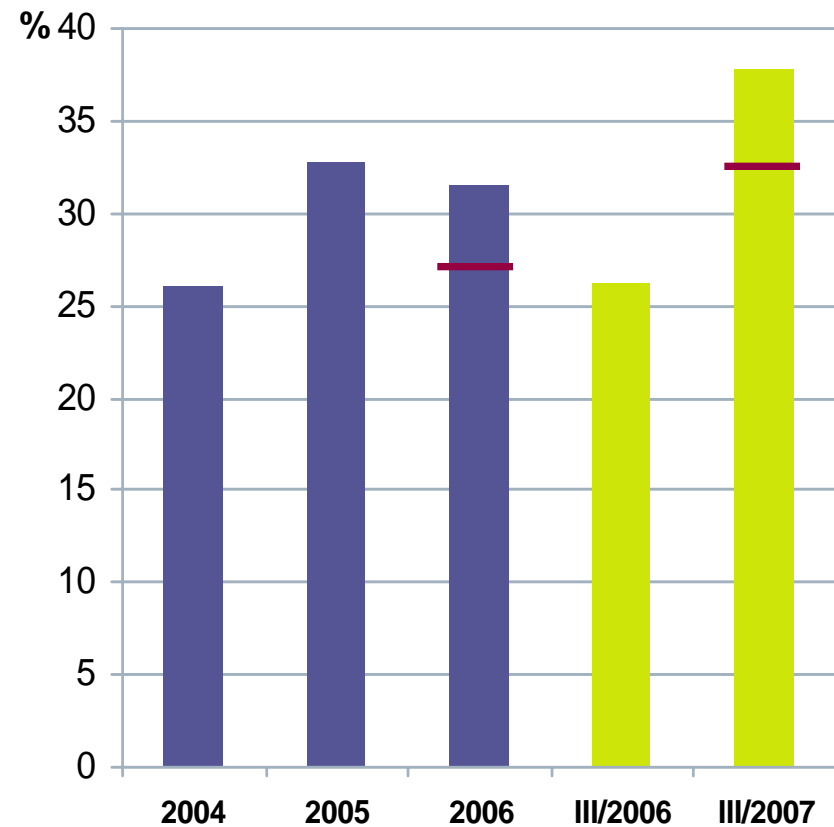
## Oman pääoman tuotto\*



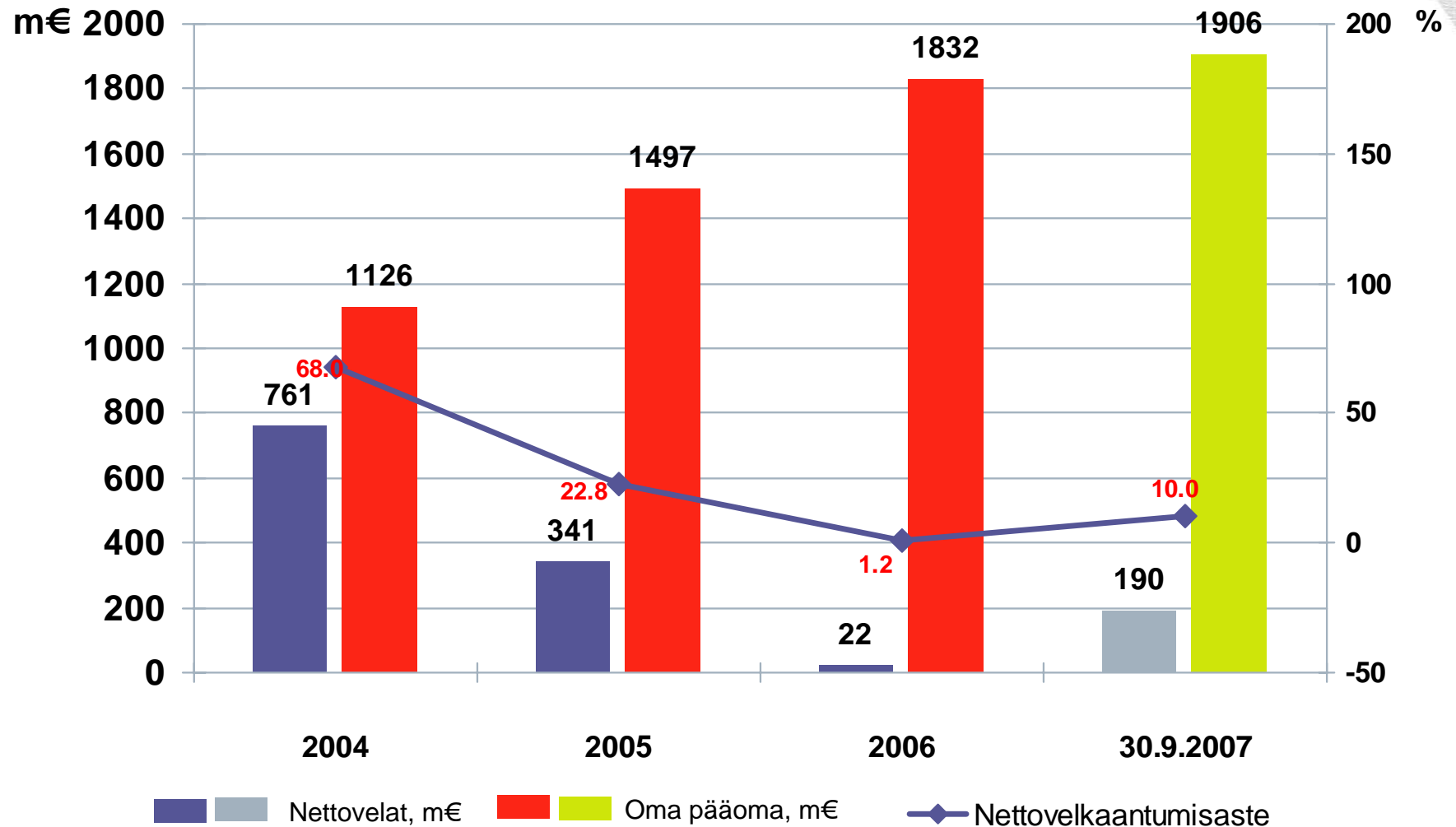
\* rullaava 12 kuukautta

— ilman Ovakon myyntivoittoa

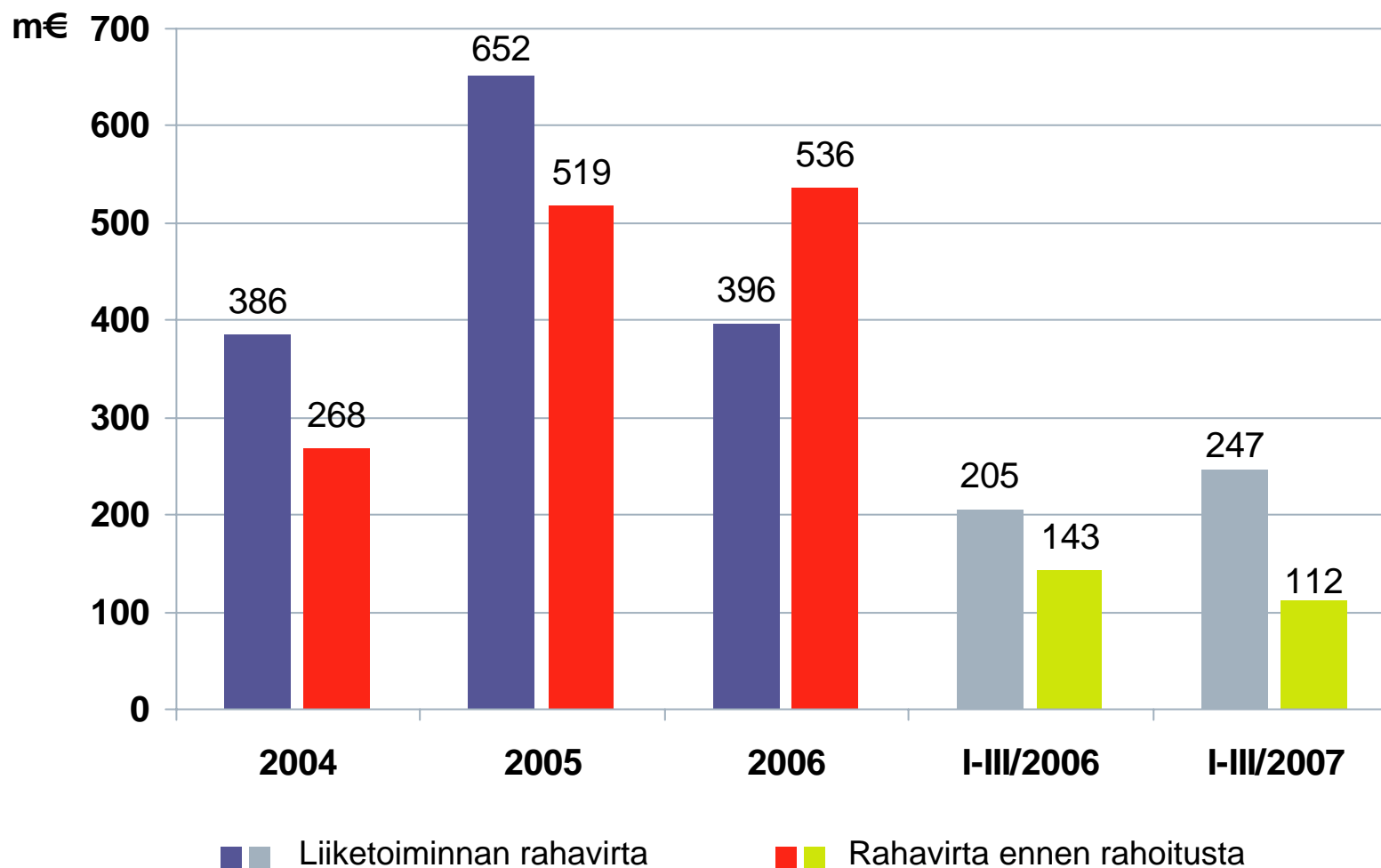
## Sijoitetun pääoman tuotto\*



# Vahva tase mahdollistaa kasvun rahoittamisen

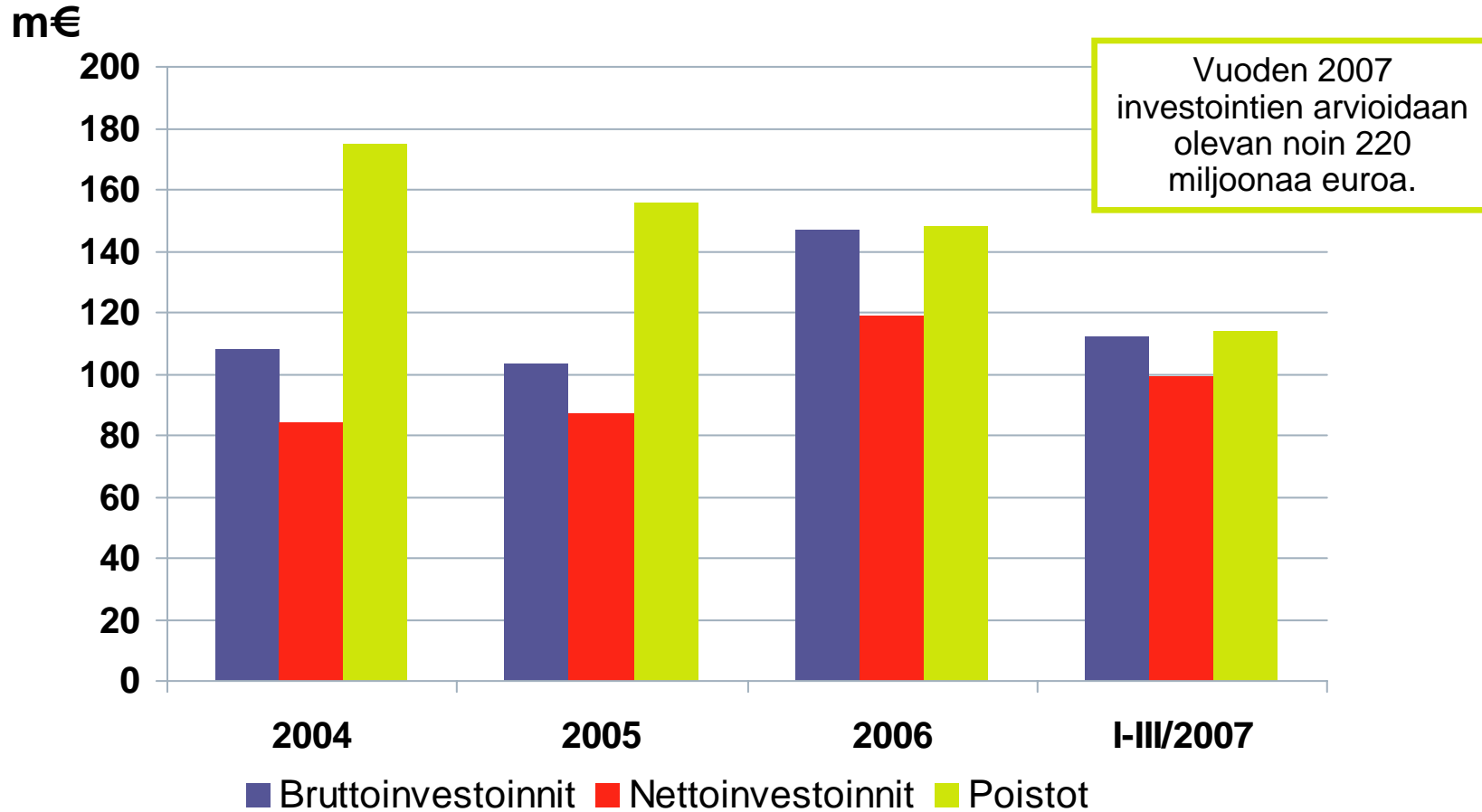


# Rahavirta





# Investoinnit aineelliseen ja aineettomaan pääomaan





**NUUKIKI**

more with metals