

Osavuosisikatsaus I/2005

27.4.2005

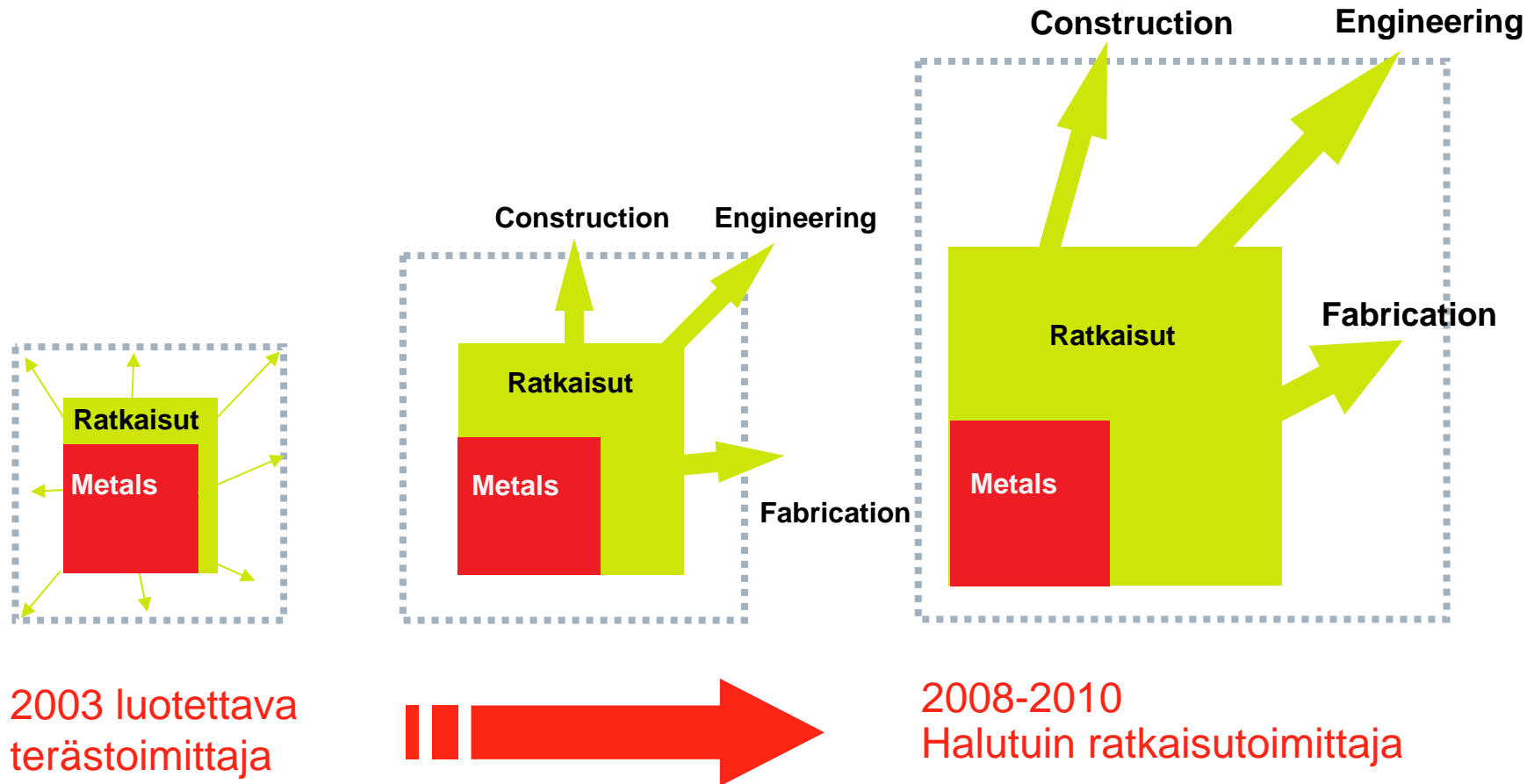
RUUKKI

- **Strategia etenee**
- **Liiketoimintaympäristö**
- **Taloudellinen informaatio I/2005**
- **IFRS**
- **Päästöoikeudet**
- **Lähiajan näkymät**
- **Yhteenvedo**

Strategia etenee

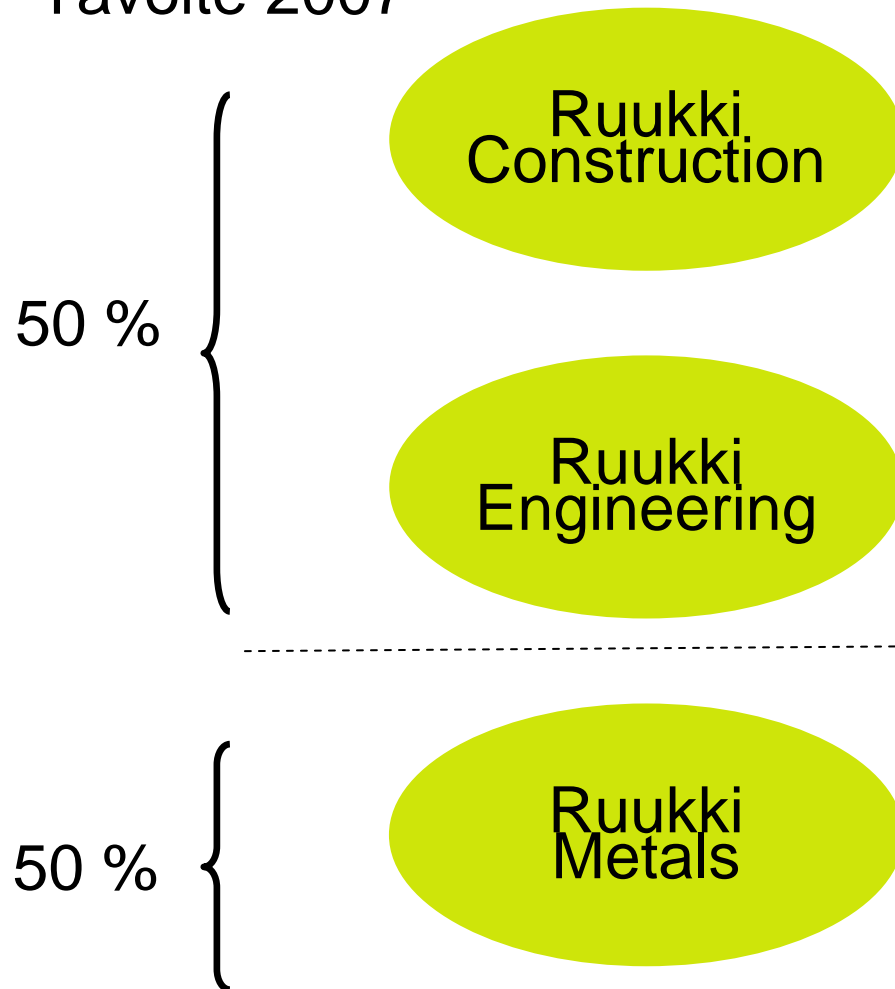
RUUKKI

Visiomme: tarjoamme asiakkaidemme tarpeisiin perustuvia ratkaisuja valituilla toimialoilla



Strategian toteuttaminen

Tavoite 2007



Toteutuneet toimenpiteet

- Metalplast alkuvuodesta 2005
- Velsa syksyllä 2004
- Presteel syksyllä 2004
- Pitkien terästen rakennejärjestely alkuvuodesta 2005

Strategiaa tuetaan yritysostoin hankkimalla

- Taloudellisesti vahvoja kasvavia yrityksiä
 - komponentti- ja järjestelmäliiketoimintoihin
 - vahvistamaan markkinaosuutta itäisessä Keski-Euroopassa
 - itäisen Keski-Euroopan alueelta painopisteenä kustannustehokkaasti toimiva kokoonpanokapasiteetti
- Osaamista
 - rakentamisen projektinhallinnasta, teräsrakenteista ja rakennesuunnittelusta
 - konepajateollisuudesta painopistealueena nosto- ja kuljetusvälineteollisuus

Ruukin tahtotila

**Yksi johtavista
metallipohjaisen
RAKENTAMISEN
ratkaisutoimittajista
Pohjoismaissa
ja itäisessä
Keski-Euroopassa**

**Yksi johtavista
KONEPAJATEOLLISUUDEN
valittujen asiakkaiden
ratkaisutoimittajista
Pohjois-Euroopassa**

**Johtava
METALLITUOTTEIDEN
toimittaja Pohjoismaissa
ja Baltiassa**

Taloudelliset tavoitteet

| | Lyhytaikainen | Pitkäaikainen |
|-------------------------------------|---------------|---------------|
| Sijoitetun pääoman tuotto -% (ROCE) | 12 % | 15 % |
| Liikevoitto -% (EBIT) | 5-7 % | 7 % |
| Nettovelkaantumisaste | < 80 % | < 80 % |

- Pitkäaikainen sijoitetun pääoman tuottotavoite perustuu oletukseen ratkaisuliiketoiminnan suhteellisen osuuden kasvusta, joka sitoo vähemmän pääomaa
- Alttius suhdannevaihteluille pienenee, minkä odotetaan johtavan parempaan ja tasaisempaan liikevoiton kehitykseen
- Nettovelkaantumisastetavoitteessa huomioitu mahdollisuus kasvuun yritysostoin

Liiketoimintaympäristö

RUUKKI

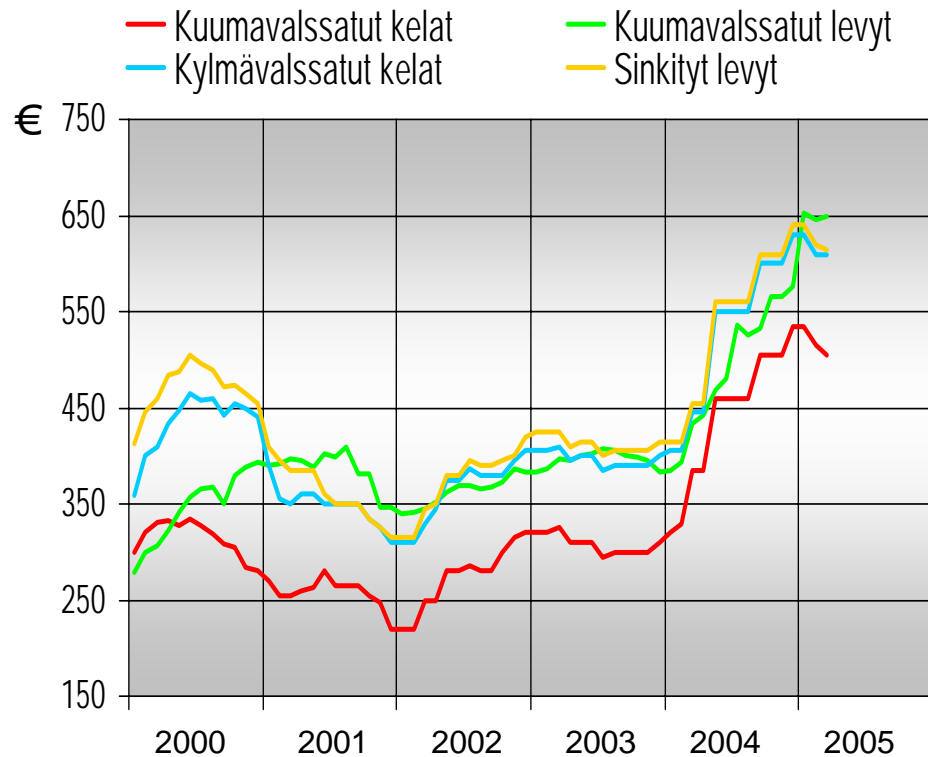
Hyvät markkinaolosuhteet tärkeimmillä asiakastoimialoilla

- Rakentamisen toimeliaisuus ensimmäisellä neljänneksellä hyvä verrattuna sekä vuodenaikaan että viime vuoden vastaavaan ajankohtaan
- Konepajateollisuuden tilauskanta vahva
- Yleinen talouskehitys ydinmarkkina-alueilla suotuisaa
- Terästuotteiden kysyntä säilyi hyvänä
- Kiinan talouskasvu ensimmäisellä neljänneksellä voimakasta

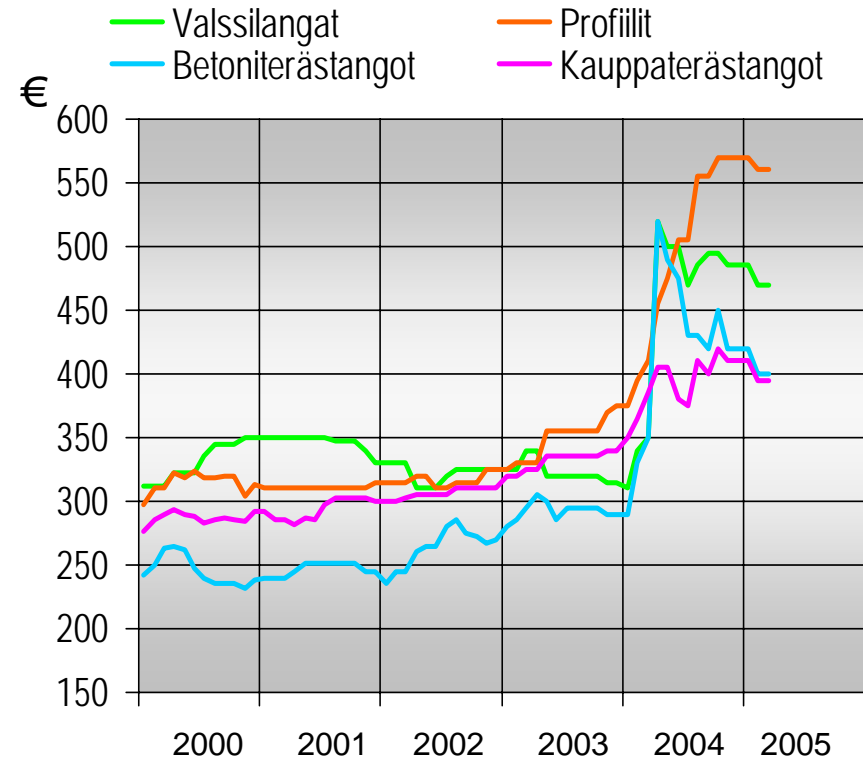
Terästuotteiden markkinahinnat pysyivät korkealla tasolla

Terästuotteiden hinnat Euroopassa (Saksa)

Liteät terästuotteet

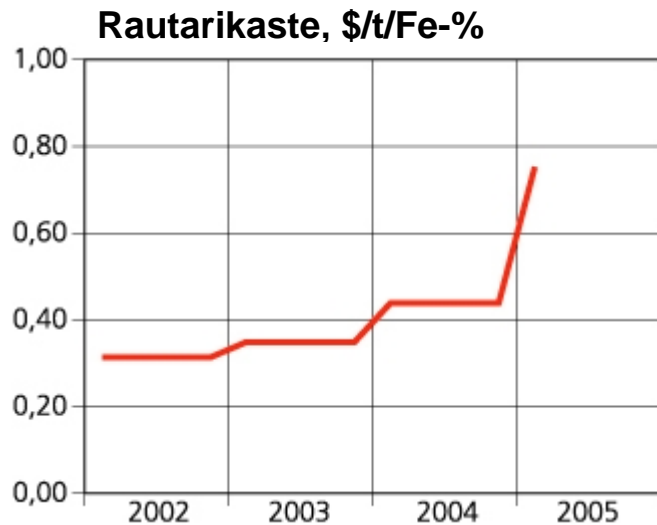


Pitkät terästuotteet

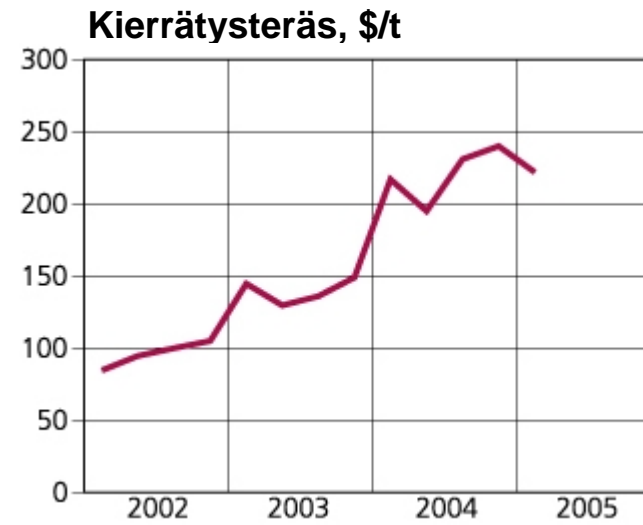


Lähde: CRU, basis transaction prices, maaliskuu 2005

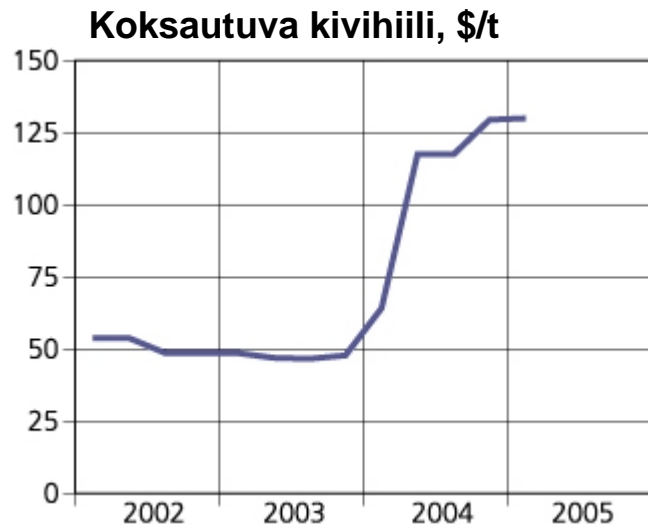
Raaka-aineiden hinnat nousivat edelleen



Lähde: Metal Bulletin, Kiruna KBF



Lähde: Metal Bulletin, HMS 1 fob Rotterdam



Lähde: Coal Week International, Australia Queensland

Taloudellinen informaatio I/2005

RUUKKI

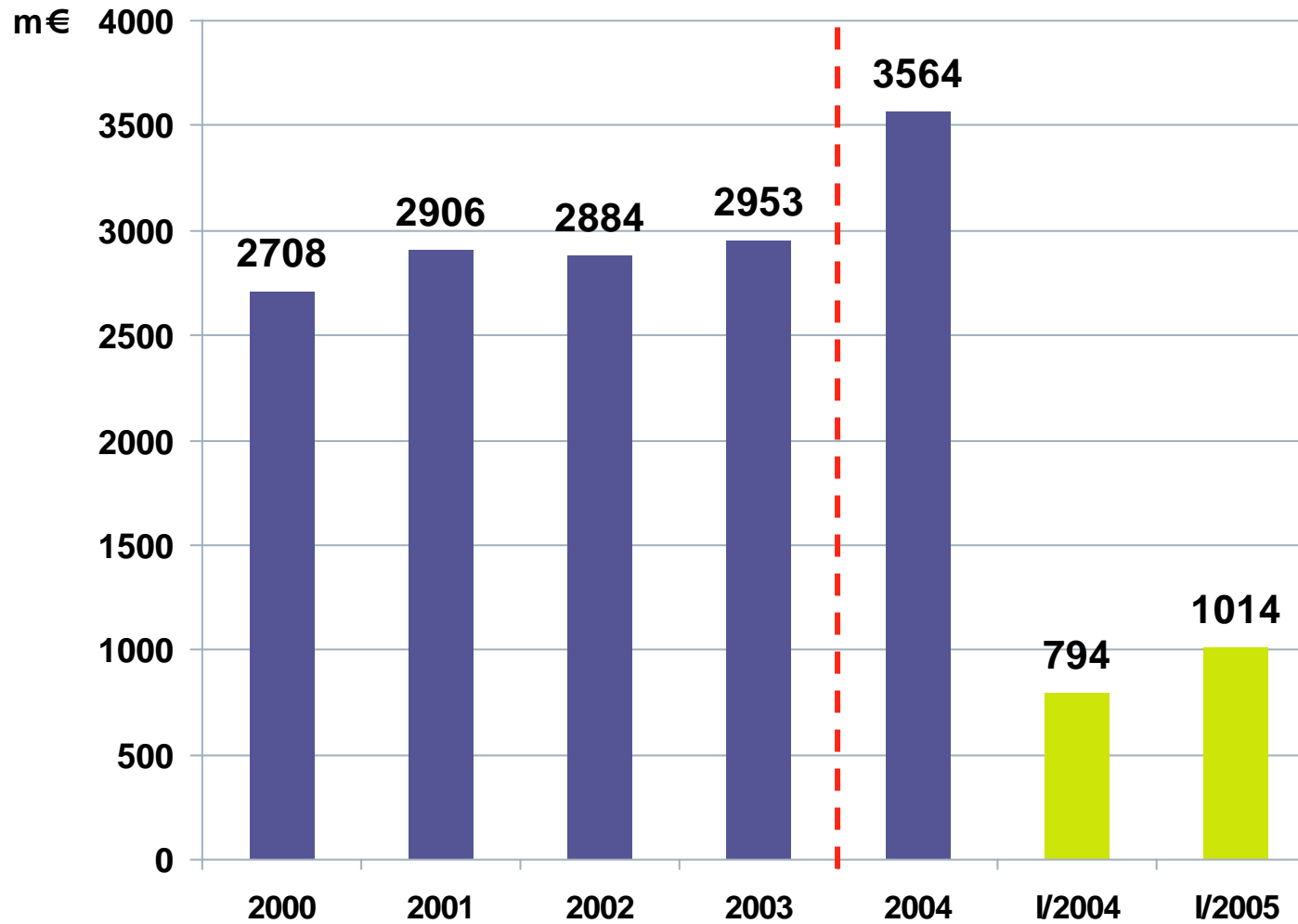
Hyvä kannattavuus perustuu suotuisaan markkinatilanteeseen ja uuteen liiketoimintamalliin

- Toimintaa keskitetty avainasiakastoimialoille ja ydinmarkkina-alueelle kannattavuuslähtöisesti
- Kustannustehokkuus parantunut
- Terästuotteiden hinnat selvästi korkeampia kuin edellisvuonna
- Hyvin sujunut tuotanto
- Kiinteät kustannukset hallinnassa

Ensimmäinen neljännes vs. Q4/04

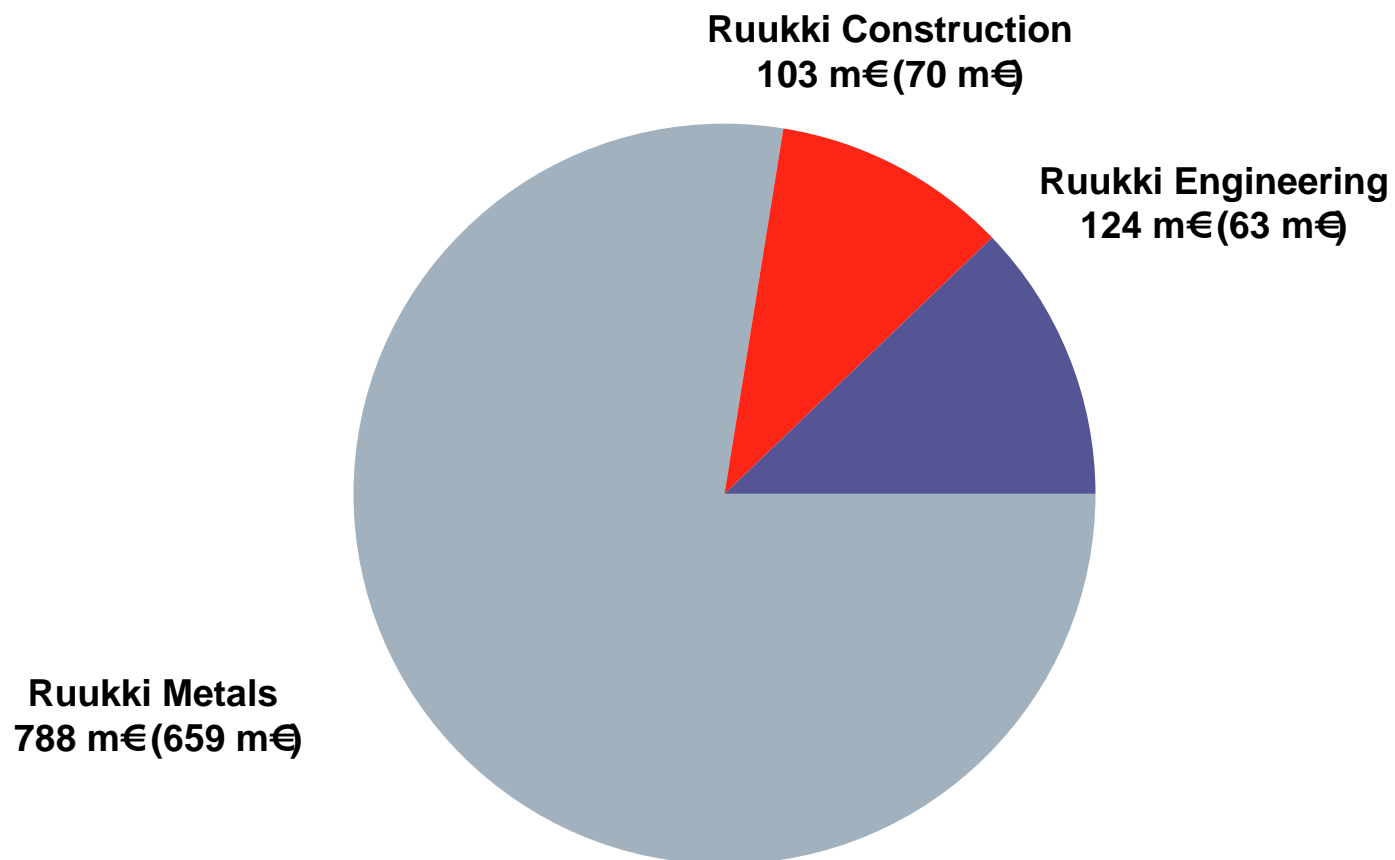
- Kysyntä pysyi vahvana
- Liikevaihto kasvoi edelleen hieman edellisestä neljänneksestä
- Keskimääräiset myyntihinnat nousivat
- Myynnin rakenne ja kustannustehokkuus paranivat
- US-dollarin kurssin heikentyminen paransi liikevoittoa 5 miljoonaa euroa verrattuna Q1/04
- Vastikkeetta saatujen päästöoikeuksien nettovaikutus ensimmäisen neljänneksen liikevoittoon -8 milj. €
- Velkaantumisaste 52 %

Konsernin liikevaihto

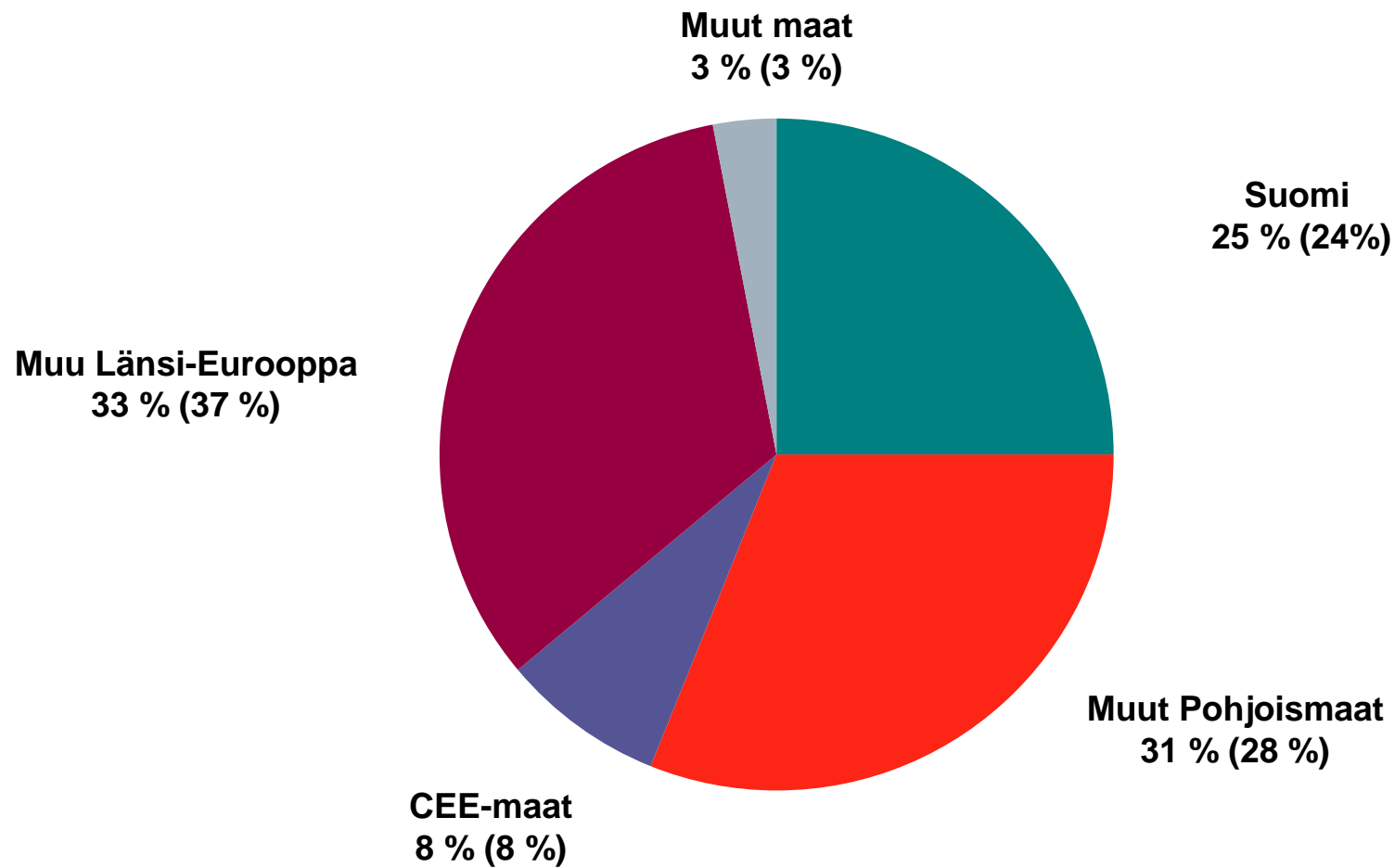


Vuosi 2000 – 2003 FAS:in mukaan ja vuodesta 2004 eteenpäin IFRS:n mukaan.

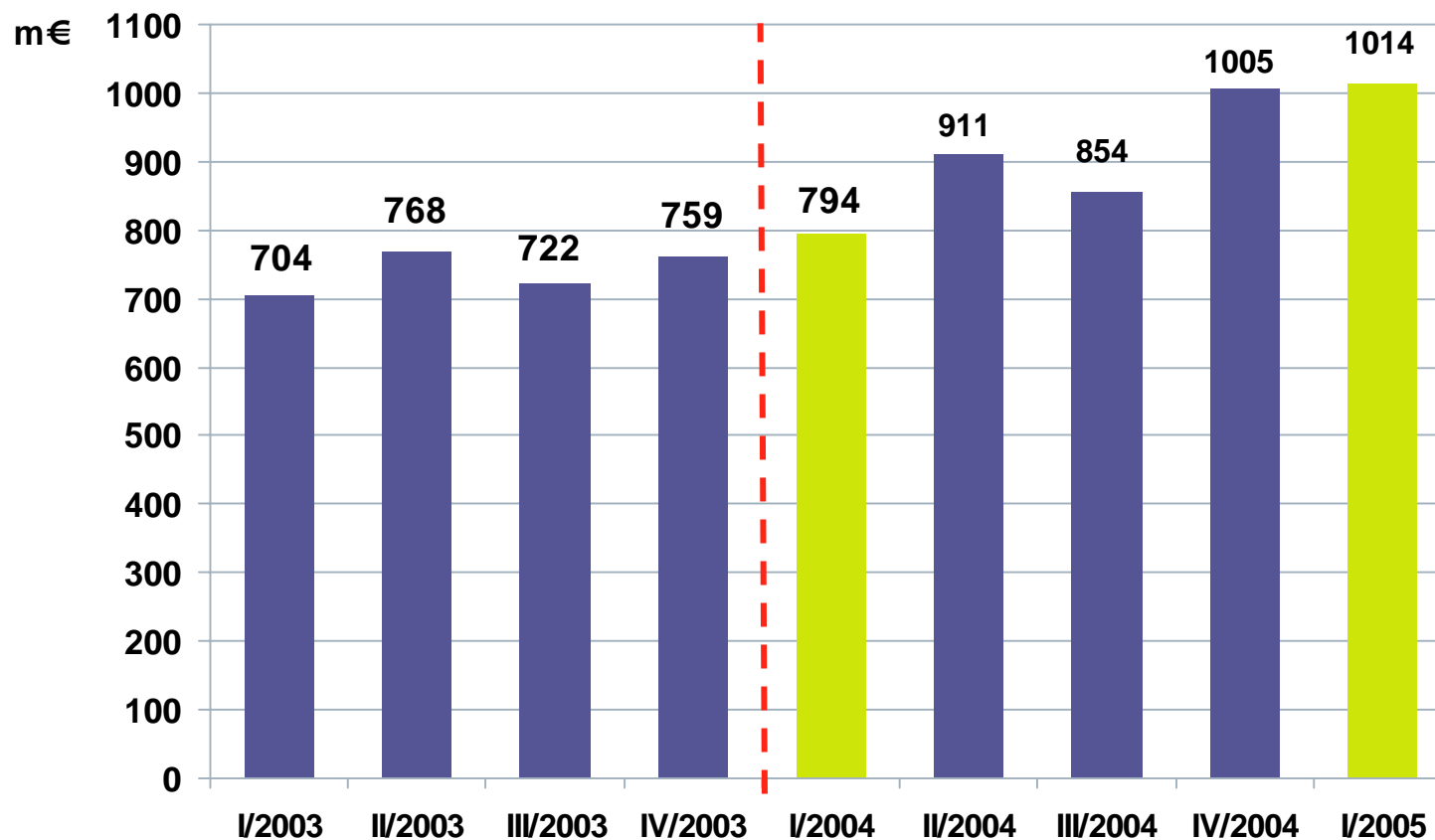
Liikevaihto divisioonittain I/2005 (I/2004)



Liikevaihto alueittain I/2005 (I/2004)

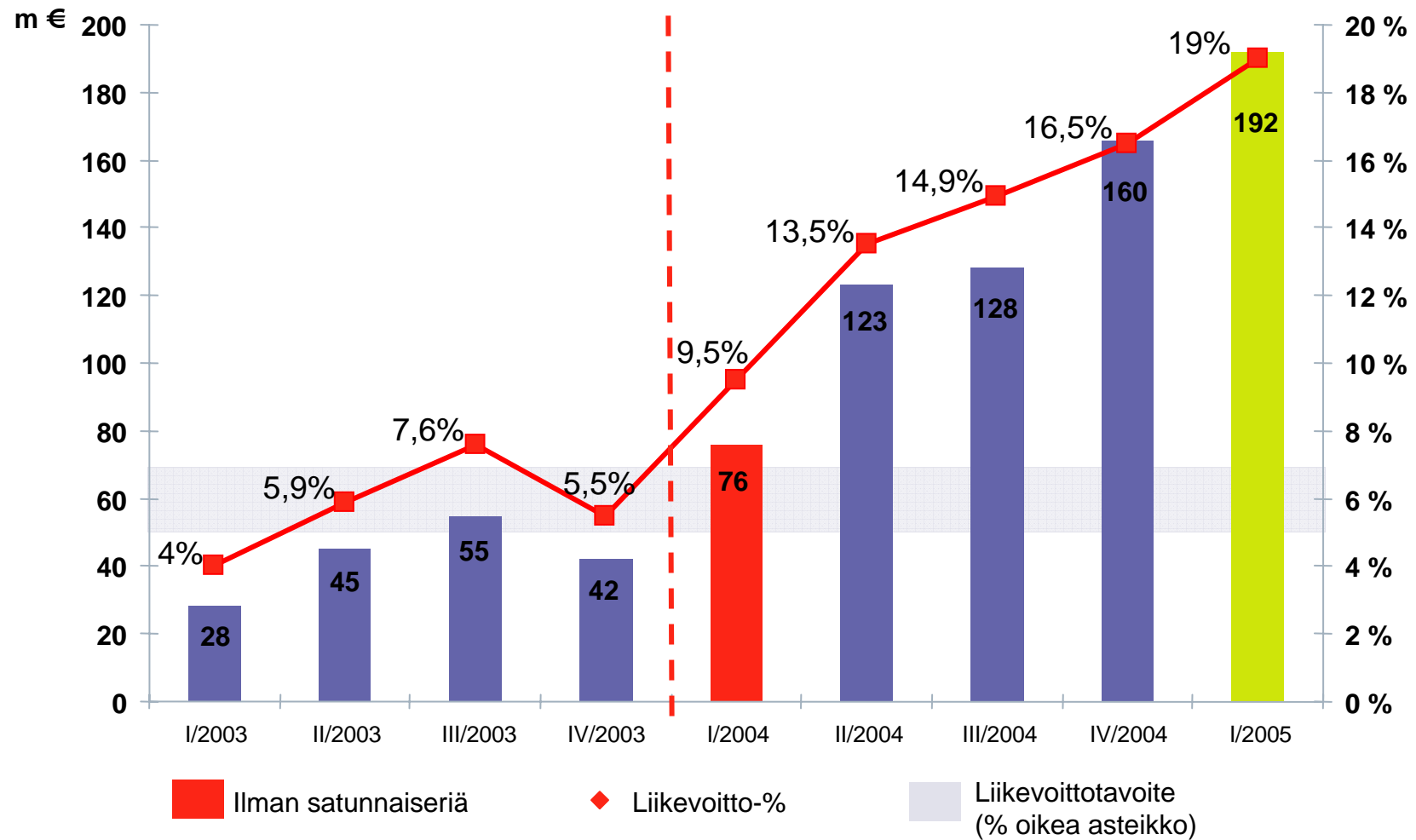


Liikevaihto vuosineljänneksittäin

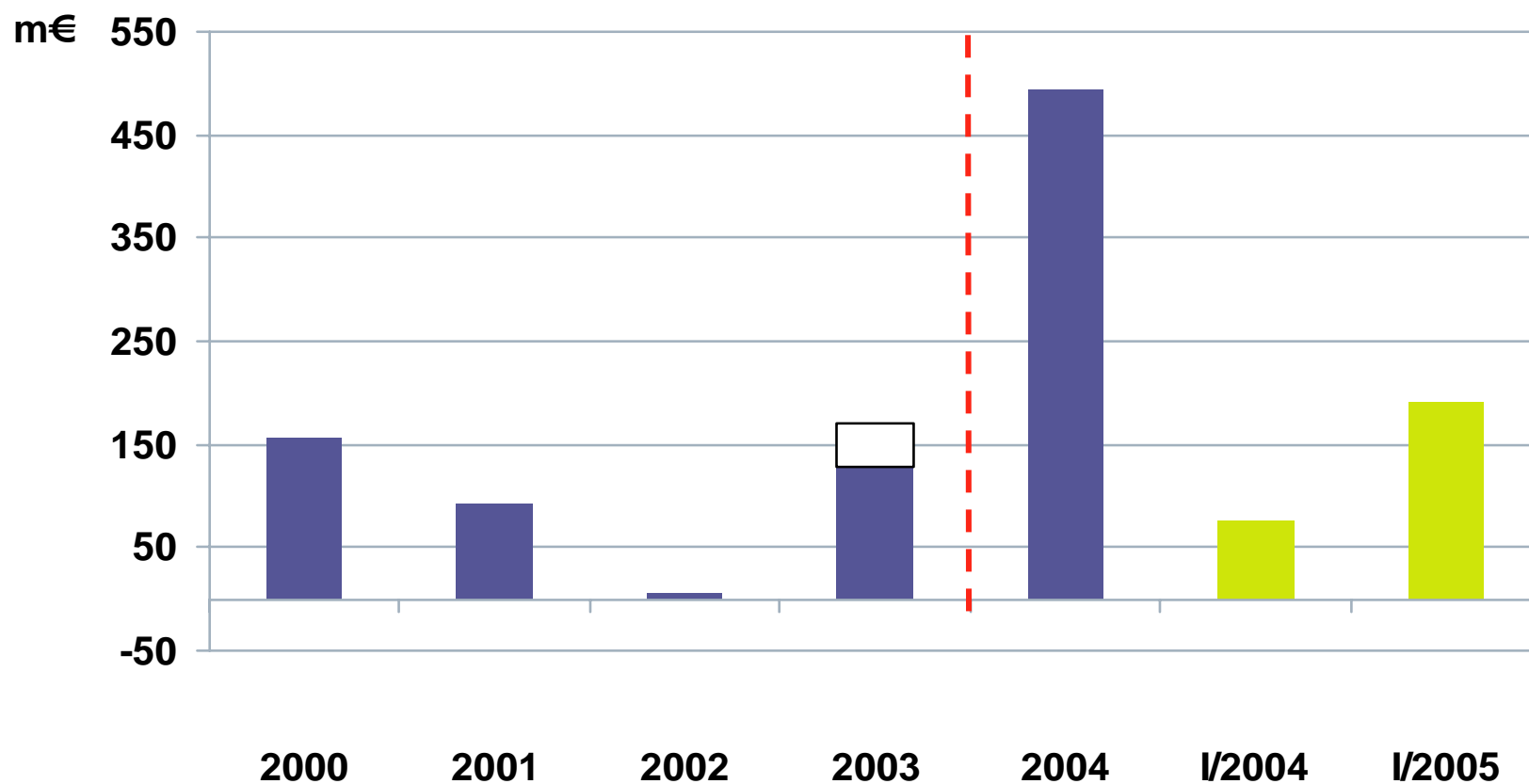


Vuosi 2000 – 2003 FAS:in mukaan ja vuodesta 2004 eteenpäin IFRS:n mukaan.

Liikevoitto vuosineljänneksittäin



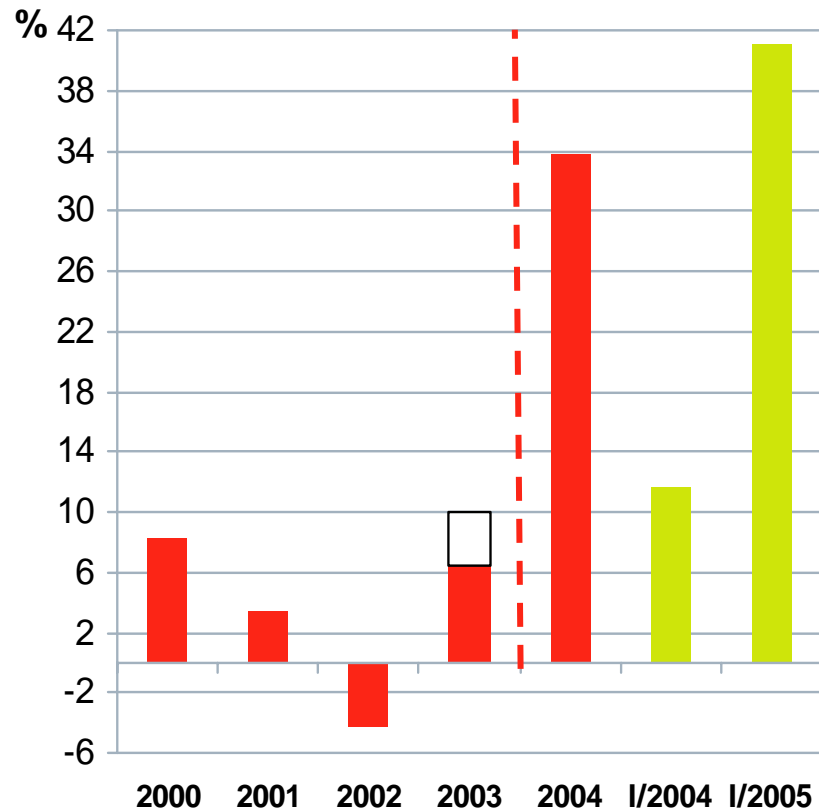
Liikevoitto 2000 – I/2005



□ Ilman kertaluonteisia eriä

Vuosi 2000 – 2003 FAS:in mukaan ja vuodesta 2004 eteenpäin IFRS:n mukaan.

Oman pääoman tuotto

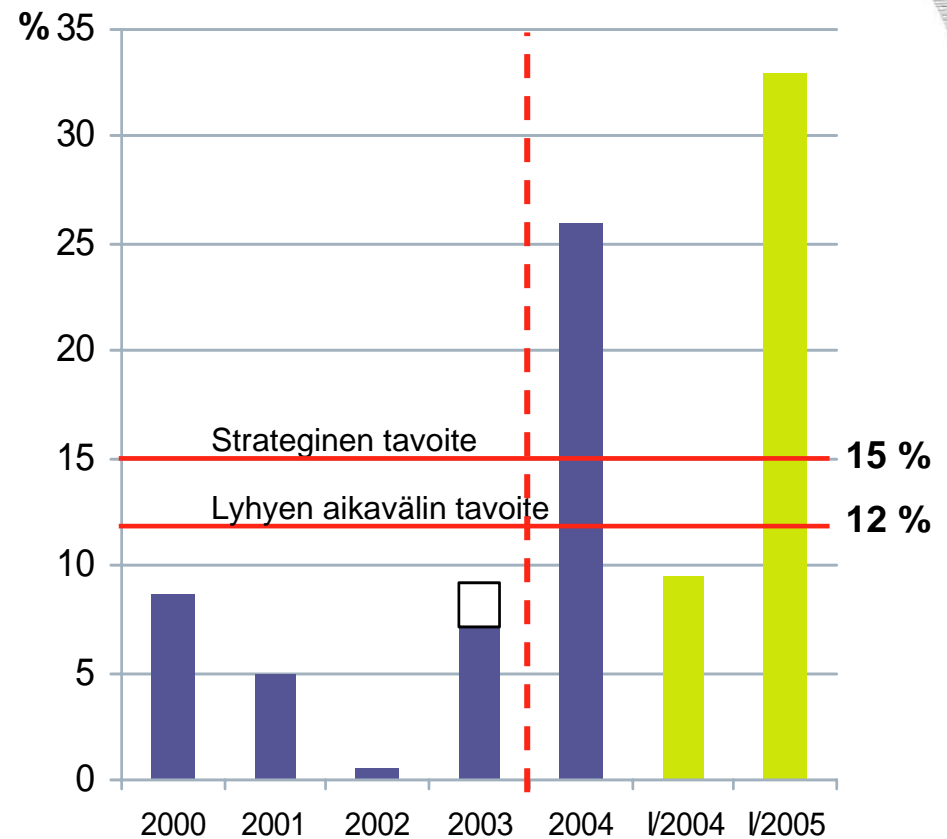


Liukuva 12 kuukautta

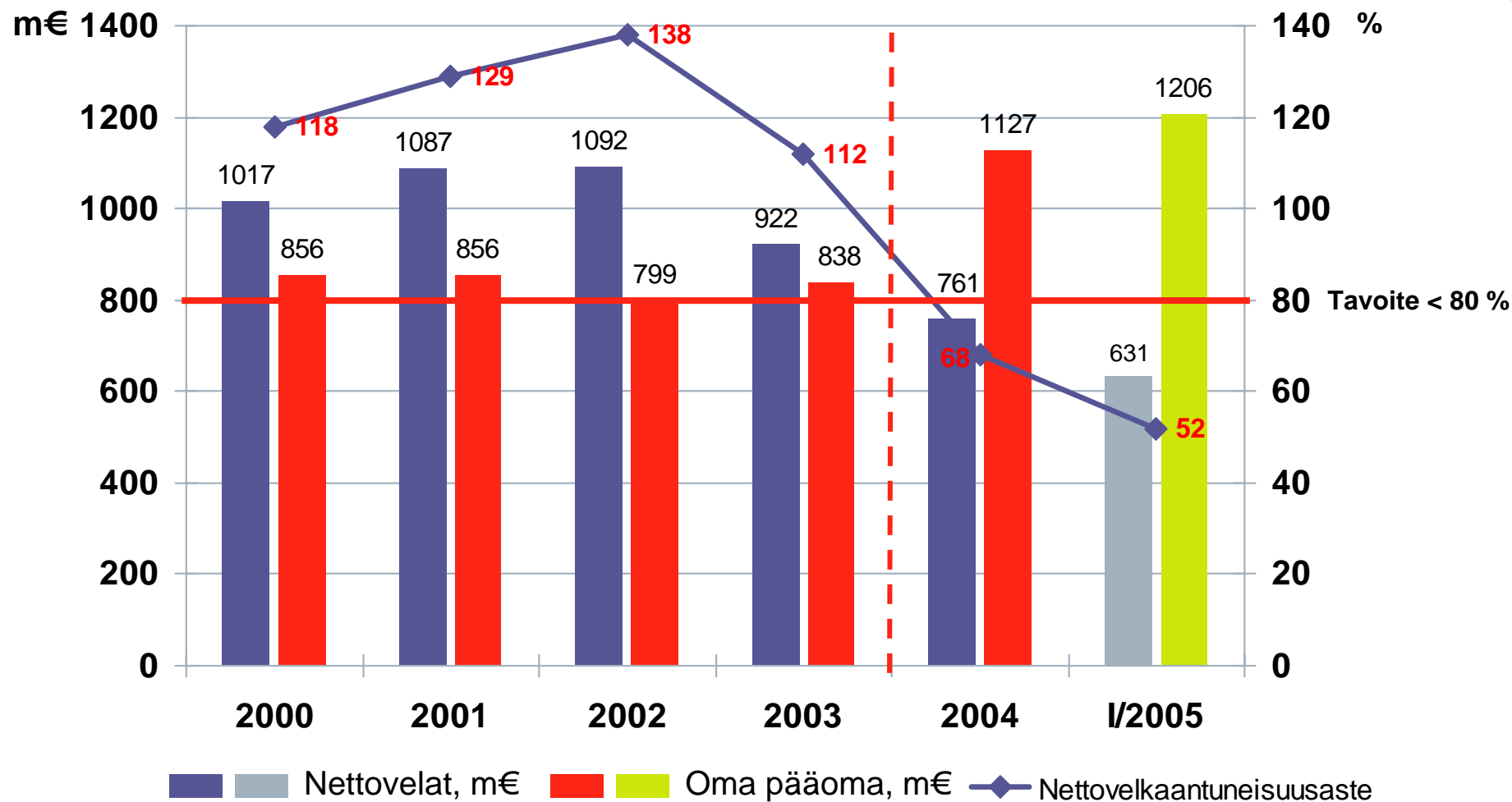
□ Ilman kertaluonteisia eriä

Vuosi 2000 – 2003 FAS:in mukaan ja vuodesta 2004 eteenpäin IFRS:n mukaan.

Sijoitetun pääoman tuotto

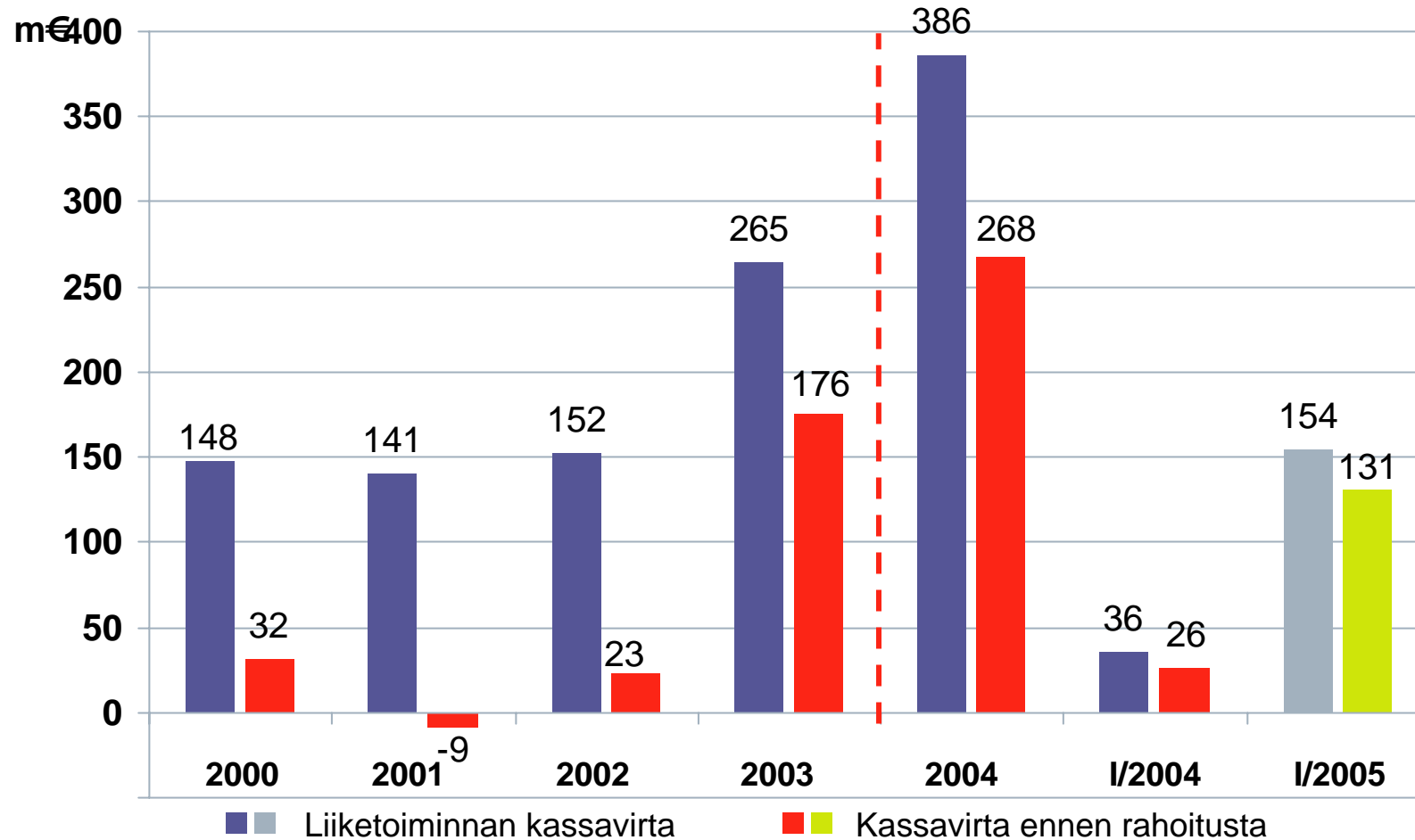


Nettovelat, oma pääoma, velkaantuneisuusaste



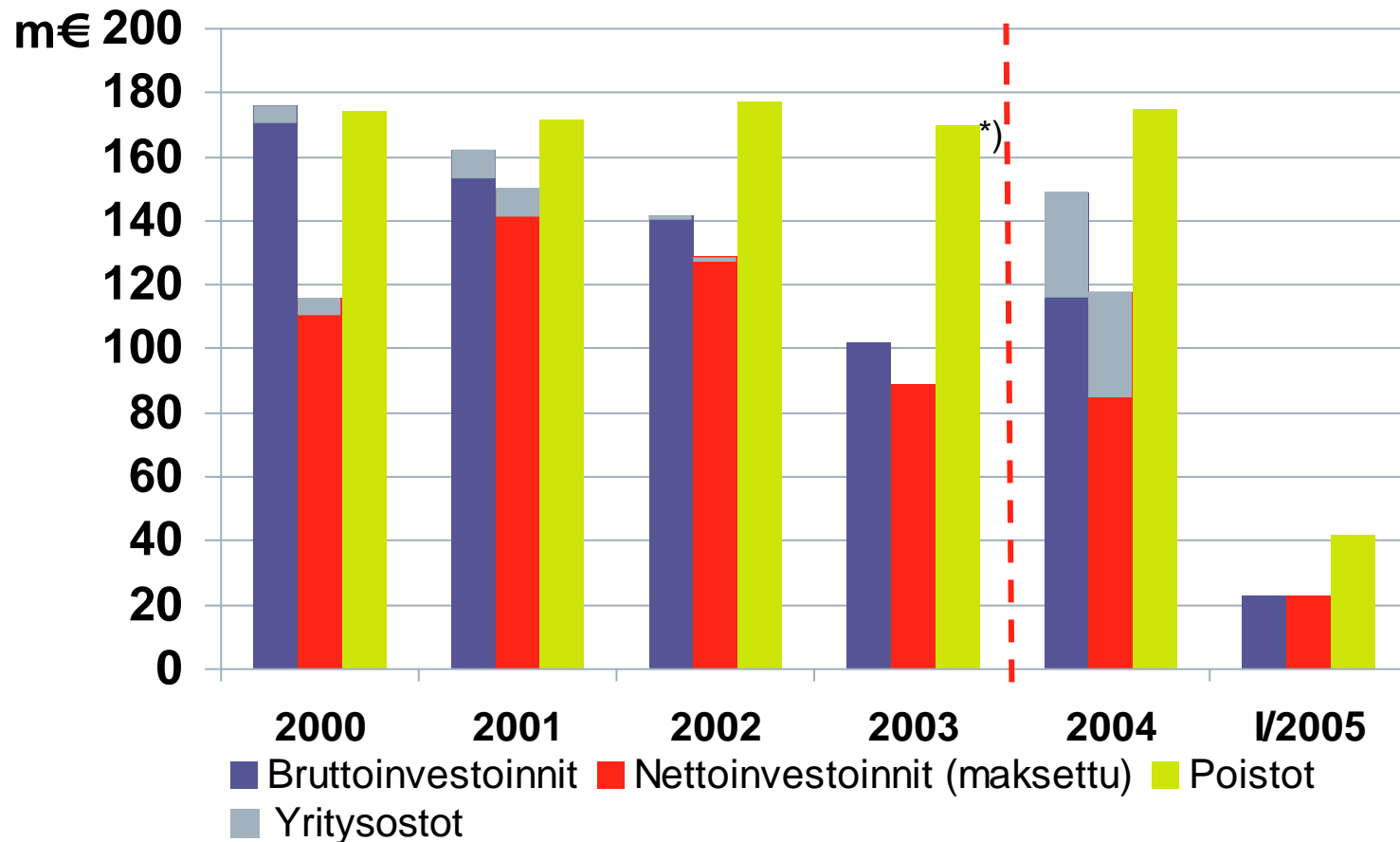
Vuosi 2000 – 2003 FAS:in mukaan ja vuodesta 2004 eteenpäin IFRS:n mukaan.

Kassavirta



Vuosi 2000 – 2003 FAS:in mukaan ja vuodesta 2004 eteenpäin IFRS:n mukaan.

Investoinnit suhteessa poistoihin



*) Ilman 33 milj. euron alaskirjauksia

Vuosi 2000 – 2003 FAS:in mukaan ja vuodesta 2004 eteenpäin IFRS:n mukaan.

IFRS

RUUKKI

IFRS:ään siirtymisen pääkohdat

Tase 31.12.2004

- Taseen loppusumma kasvoi 97 miljoonaa euroa
- Korolliset nettovelat kasvoivat 69 miljoonaa euroa
- Oma pääoma pieneni 1 miljoonaa euroa
- Velkaantumisaste nousi 5 prosenttiyksikköä
- Omavaraisuusaste laski 1,3 prosenttiyksikköä
- Vaikutus vuoden 2004 tuloslaskelmaan
 - Liikevoitto +17 milj. €
 - Tulos ennen veroja +13 milj. €
 - Nettotulos +16 milj. €

Yksityiskohtaiset vaikutukset omaan pääomaan ja tuloslaskelmaan

| Milj. € | Oma pääoma | Tuloslaskelma/ nettotulos |
|-----------------------------|------------|------------------------------|
| Työsuhde-etuudet | +68 | +/- |
| Osakkeisiin sidotut etuudet | +5 | +5 |
| Vuokrasopimukset | -12 | +/- |
| Myynti ja takaisinvuokraus | -19 | +2 |
| Liikearvo | +6 | +6 |
| Tuloverot | -1 | +3 |
| Omat osakkeet | -14 | - |
| Arvonkorotus | -32 | - |
| Osakkuusyrietykset | - | liikevoiton alle |

Päästöoikeudet

RUUKKI

EU:n päästöoikeudet IFRS- kirjanpidossa

- Ruukille allokoitiin päästöoikeuksia lähes kokonaan sen tarvitsema määrä vuosille 2005 - 2007
- Vastikkeetta saadut päästöoikeudet kirjattiin taseeseen valtion avustuksena 1.1.2005 markkinahintojen mukaisina
- Vaikutus ensimmäisen neljänneksen liikevoittoon oli -8 milj. € johtuen markkinahintojen muutoksesta välillä 1.1. - 31.3.2005
- Vastikkeetta saatuihin päästöoikeuksiin liittyvät kirjaukset poistetaan yhden vuoden mittaisen jakson jälkeen
- Päästöoikeuksien kirjaaminen kasvatti konsernin tasetta 86 milj. €

Lähiajan näkymät

RUUKKI

Yleinen markkinaympäristö

- Kysynnän odotetaan jatkuvan vahvana
 - rakentamisessa ja konepajateollisuudessa
 - Pohjoismaiden ja Baltian alueella sekä itäisessä Keski-Euroopassa
- Terästuotteiden kysynnästä EU15-maissa odotetaan vaatimatonta
 - tukkuporras purkaa varastoja
- Terästeollisuus sopeuttaa tuotantoa vastaamaan kysyntään

Ruukin näkymät vuodelle 2005

- Rakentamisen sesonki alkamassa
- Konepajateollisuuden tilauskanta vahva
- Q2:lla terästuotteiden hintojen ennakoidaan pysyvän ennallaan tai nousevan hieman
- Valssaustuotantoa sopeutetaan kysynnän mukaan
 - ostoaihioiden määrää rajoitettu
- Vertailukelpoisen liikevaihdon odotetaan kasvavan vuodesta 2004
- Vertailukelpoisen liikevoiton odotetaan olevan viime vuotista parempi
- Merkittävin epävarmuus liittyy kysynnän kehittymiseen Aasian markkinoilla ja sen vaikutukseen teräksen perustuotteiden markkinahintoihin.

Yhteenveto

RUUKKI

Yhteenveto

- Strategia etenee
 - olennaisesti vahvempi tase antaa mahdollisuuksia
- Hyvä kannattavuus perustuu suotuisaan markkinatilanteeseen ja uuteen liiketoimintamalliin
- Hyvä kysyntä jatkuu avainasiakastoimialoilla
- Tukkukaupan varastojen purkaminen heijastuu terästuotteiden näennäiskysyntään
- Tuotantoa sopeutetaan vastaamaan kysyntään
- Koko vuoden vertailukelpoisen liikevoiton odotetaan olevan parempi kuin vuonna 2004

Liitteet

RUUKKI

Ruukki Construction

| Milj. euroa | I/2004 | II/2004 | III/2004 | IV/2004 | 2004 | I/2005 |
|--------------------|--------|---------|----------|---------|------|--------|
| Liikevaihto | 70 | 109 | 124 | 116 | 418 | 103 |
| Liikevoitto | 2 | 17 | 24 | 18 | 61 | 14 |
| - % liikevaihdosta | 2,2 | 16,0 | 19,8 | 15,5 | 14,7 | 13,7 |

- Kysyntä Ruukki Constructionin ydinmarkkina-alueella oli hyvä.
- Voimakkaimmin liikevaihto kasvoi toimitilarakentamisessa itäisen Keski-Euroopan ja Itä-Euroopan maissa.
- Infrastruktuurirakentamisessa kysyntä oli hyvä etenkin pohja- ja liikenne­rakentamisessa Suomessa ja Ruotsissa.
- Rakentamisen kausiluonteisuus näkyi selvimmin asuntorakentamisessa. Sesongin alkaminen siirtyi ensimmäisen neljänneksen lopusta toisen neljänneksen alkuun.
- Rautaruukki Oyj on lisäämässä omistustaan Metalplastista, joka on Puolan johtava metallipohjaisten rakennuselementtien valmistaja.

Ruukki Engineering

| Milj. euroa | I/2004 | II/2004 | III/2004 | IV/2004 | 2004 | I/2005 |
|--------------------|--------|---------|----------|---------|------|--------|
| Liikevaihto | 63 | 78 | 74 | 113 | 329 | 124 |
| Liikevoitto | 9 | 15 | 10 | 19 | 53 | 22 |
| - % liikevaihdosta | 14,6 | 19,3 | 13,7 | 16,6 | 16,2 | 18,1 |

- Ohjaamoiden kysyntä on alkuvuonna ollut erittäin hyvää ja liiketoiminta on lähtenyt selvään kasvuun.
- Eurooppalaisten telakoiden tilauskannat ovat erittäin hyvällä tasolla.
- Sellu-, paperi- ja energiatoimialoilla kysyntätilanne oli katsauskaudella hyvä.
- Ruukki Engineering teki alkuvuonna sopimuksen Olkiluodon ydinvoimalan suojakuppuun toimitettavista materiaaleista ja komponenteista.

Ruukki Metals

| Milj. euroa | I/2004 | II/2004 | III/2004 | IV/2004 | 2004 | I/2005 |
|--------------------|--------|---------|----------|---------|------|--------|
| Liikevaihto | 659 | 723 | 653 | 773 | 2809 | 788 |
| Liikevoitto | 72 | 107 | 104 | 136 | 420 | 166 |
| - % liikevaihdosta | 11,0 | 14,9 | 16,0 | 17,6 | 15,0 | 21,1 |

- Hintataso terästuotteissa huomattavasti viime vuoden vastaavaa ajankohtaa korkeampi.
- Kierrätysteräksen hinnanvaihtelut ja rakentamisen kausiluonteinen hiljeneminen vaikuttivat katsauskaudella betoniterästen hintoihin, jotka laskivat hieman.
- Terästuotteiden kysyntä jatkui hyvänä päämarkkina-alueella.
- Liikevaihdon kasvu keskittyi divisioonan ydinmarkkina-alueille Pohjoismaihin ja itäiseen Keski-Eurooppaan.

Ruukki Production

| 1000 tonnia | I/2004 | II/2004 | III/2004 | IV/2004 | 2004 | I/2005 |
|---------------|--------|---------|----------|---------|------|--------|
| Terästuotanto | 1184 | 1198 | 985 | 1184 | 4549 | 1176 |

- Tärkeimpien raaka-aineiden toimitukset sovittu toimittajien kanssa.
- Teräksen valmistuksessa käytettävien rautarikasteiden, rautapellettien ja koksautuvan kivihiilen maailmanmarkkinahinnat nousivat voimakkaasti.
- Yhtiön ulkopuolelta ostettujen teräsaihioiden käytön ennakoidaan jäävän tänä vuonna noin 40 prosenttiin viime vuoden käyttömäärästä.
- Uudet hinnat alkavat vaikuttaa tulokseen toisella neljänneksellä ja täysimääräisesti niiden vaikutus näkyy tuloksessa kolmannelta neljännekseltä alkaen.



NUUKIKI

more with metals