

# Osavuosisikatsaus 1-9/2010


Sakari Tamminen

Toimitusjohtaja, Rautaruukki Oyj

22.10.2010

# Yhteenveto

- Talouskasvu jatkui kolmannella neljänneksellä
  - Kasvuvauhti tasaantui vahvan toisen neljänneksen jälkeen
- Ruukin saadut tilaukset heinä-syyskuussa noin 40 % edellisvuotta korkeammat
- Yhtiön liikevaihto kasvoi kolmannella neljänneksellä lähes 30 % edellisvuodesta
  - Kasvua lähes kaikilla markkina-alueilla
- Kannattavuus parani merkittävästi
  - Boost-ohjelman vaikutus liikevoittoon vuositasolla 174 milj. euroa
- Strategiset painopistealueet:
  - Kasvun painopiste kehittyvillä markkinoilla
  - Kasvua rakentamisen ja konepajateollisuuden liiketoiminnoissa
  - Teräsliiketoiminnan painopiste erikoisterästuotteissa
  - Vahva markkina-asema ydinliiketoiminnoissa



**Liiketoiminta-  
ympäristö  
ja yhtiön  
taloudellinen  
kehitys**

**RUUKKI**

# Toimintaympäristö

## Yleinen markkinakehitys

- Teollisuustuotannon kasvu jatkui kolmannella vuosineljänneksellä
  - Rahoituskriisiä edeltävään tuotannon tasoon kuitenkin vielä matkaa
- Investointikysyntä edelleen vaatimatonta

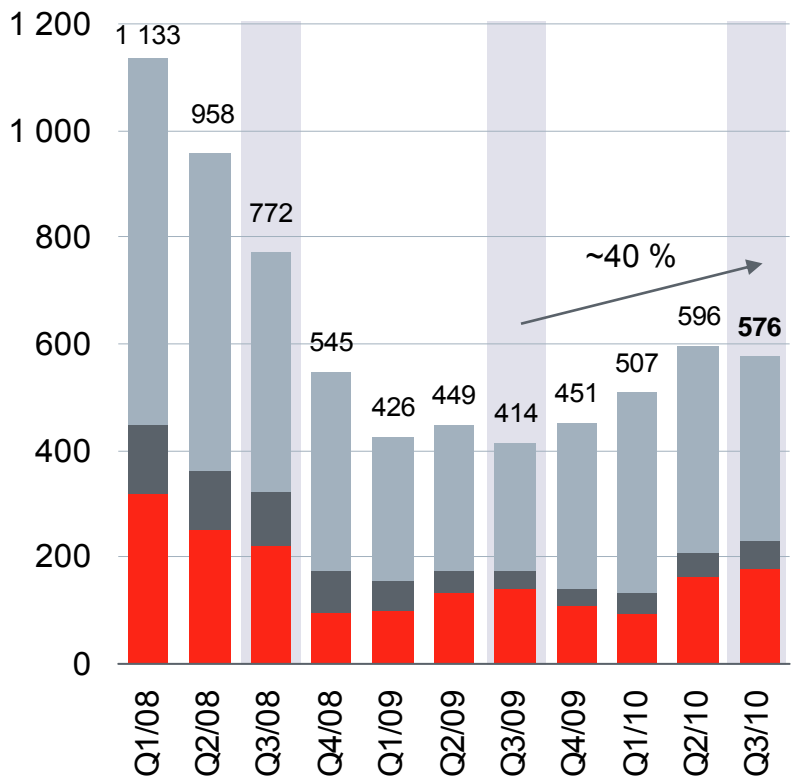
## Kehitys Ruukin markkina-alueilla

- Liike- ja toimitilarakentaminen vilkastui muutamilla markkina-alueilla, erityisesti Venäjällä
- Konepajateollisuudessa markkinatilanne parani edellen
- Terästeollisuudessa kysyntä Euroopassa selvästi edellisvuotta parempi
  - Normaalin kausivaihtelun mukaisesti kysyntä laski jonkin verran edellisestä neljänneksestä



# Saadut tilaukset kasvoivat 40 % edellisvuodesta

Saadut tilaukset vuosineljänneksittäin, m€

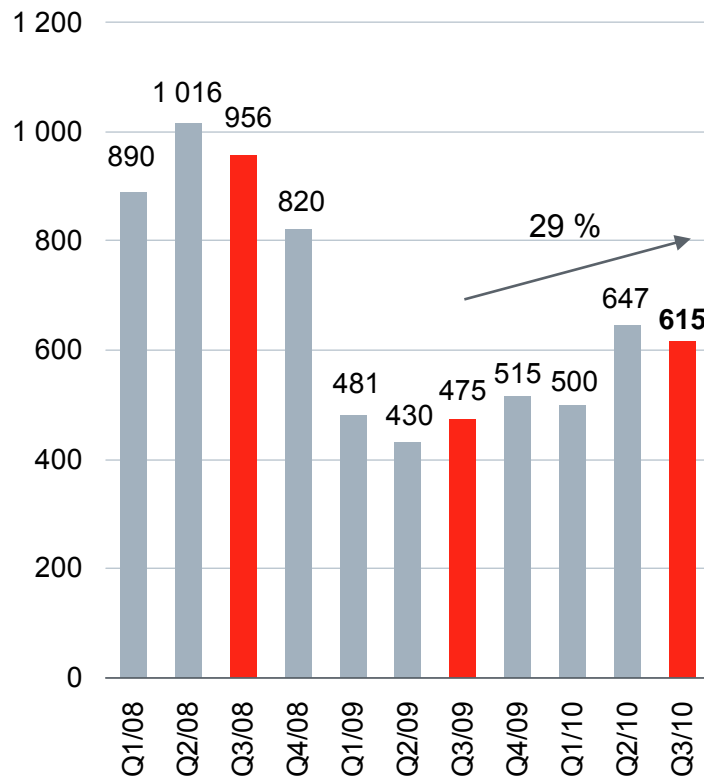


■ Rakentamisen liiketoiminta 
 ■ Konepajaliiketoiminta 
 ■ Teräsliiketoiminta

- Edellisvuoteen verrattuna:
  - kasvua kaikilla liiketoiminta-alueilla
    - suhteellisesti eniten konepajaliiketoiminnassa
  - kasvua kaikilla markkina-alueilla, erityisesti
    - Venäjällä
    - Ruotsissa
    - uusilla erikoisterästuotemarkkinoilla
- Toiseen neljännekseen verrattuna:
  - tilaukset rakentamisessa ja konepajaliiketoiminnassa kasvoivat
  - teräsliiketoiminnassa tilausvirta laski

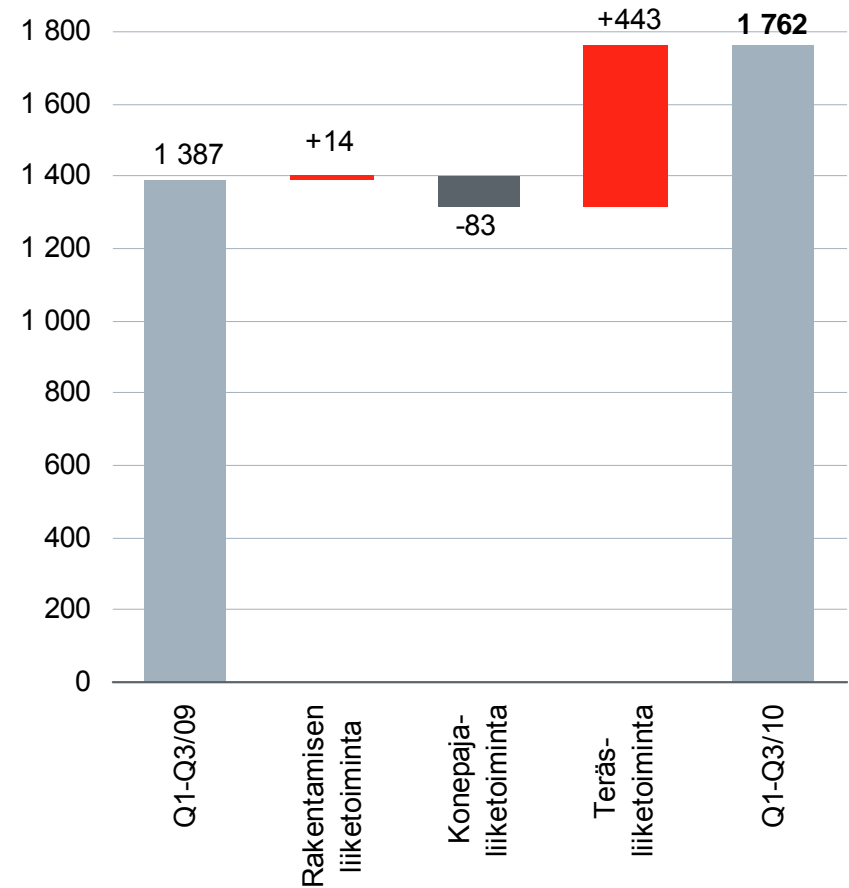
# Liikevaihto kasvoi selvästi edellisvuodesta

Liikevaihto vuosineljänneksittäin, m€ \*)



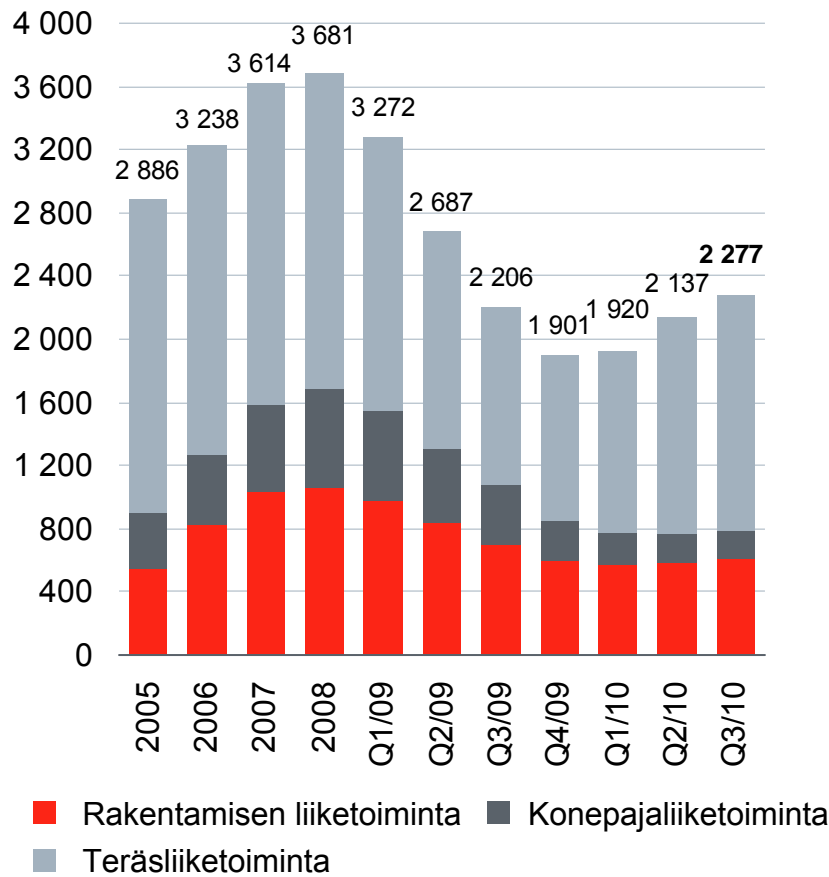
\*) Vertailukelpoinen

Liikevaihdon muutos liiketoiminta-alueittain 1-9/09 vs 1-9/10, m€ \*)



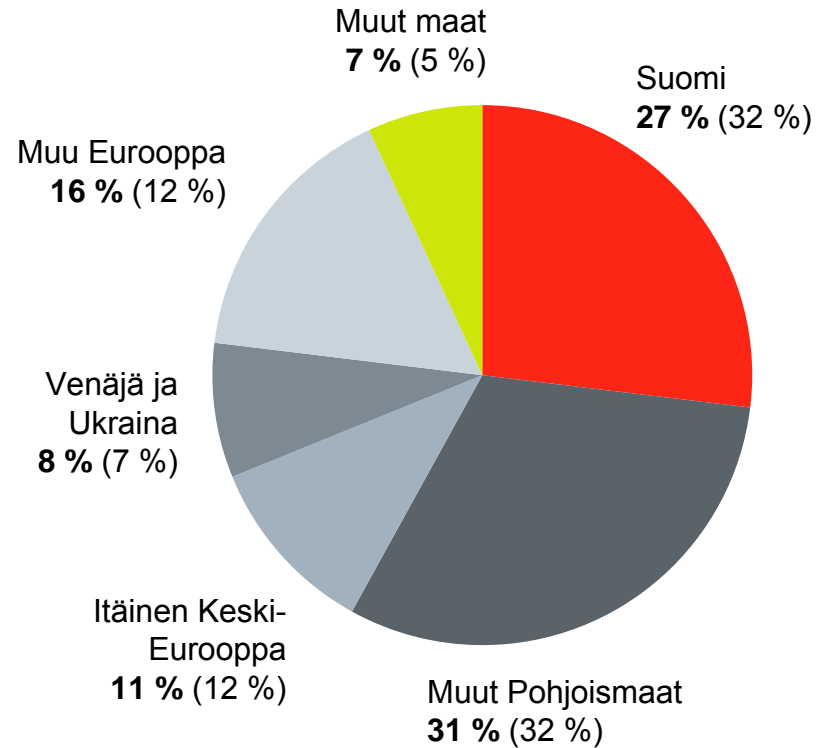
# Kasvua lähes kaikilla markkina-alueilla

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



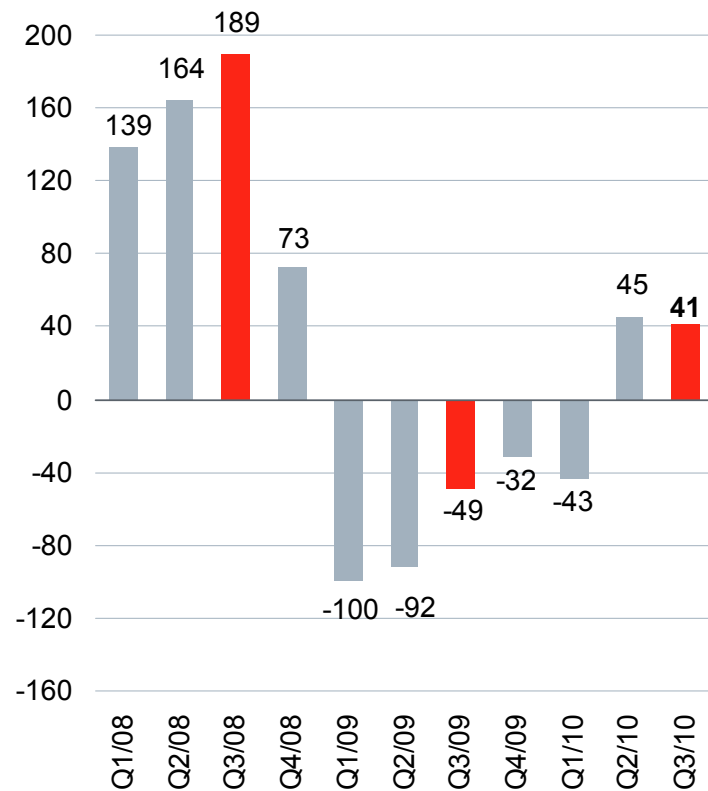
Liikevaihto alueittain 1-9/2010 (1-9/2009 \*)

100 % = 1 762 m€ (1 387 m€)

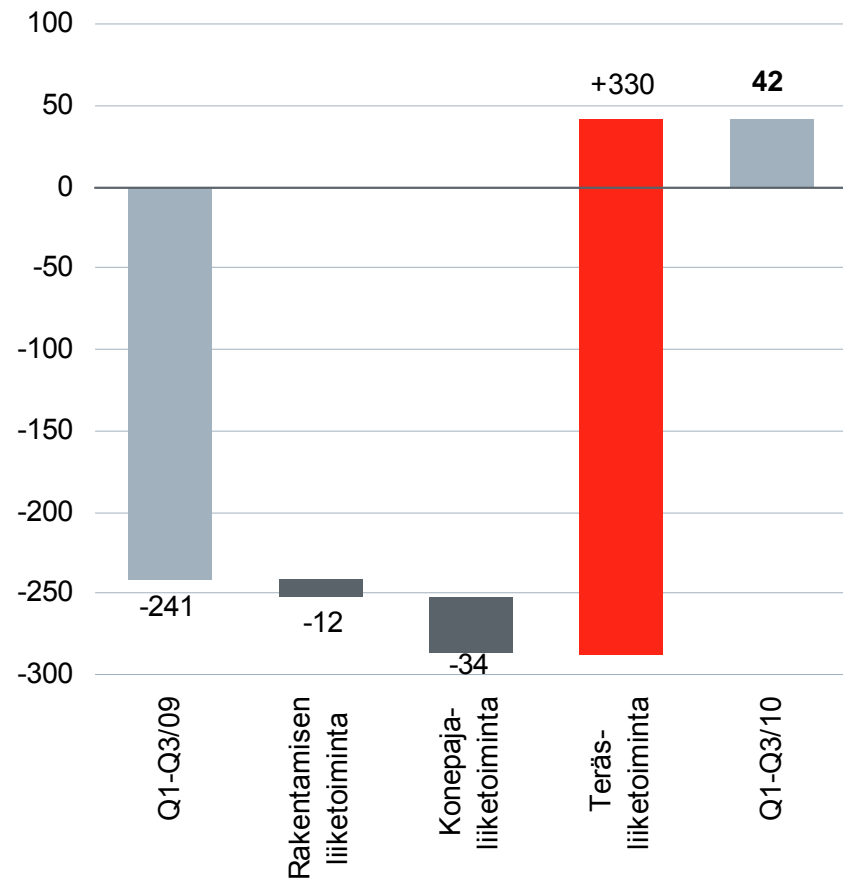


# Tammi-syyskuun liikevoitto 283 milj. euroa edellisvuotta korkeampi

Liikevoitto vuosineljänneksittäin, m€ \*) \*\*)



Liikevoiton muutos liiketoiminta-alueittain 1-9/09 vs 1-9/10, m€ \*)



\*) Vertailukelpoinen

\*\*) Vuoden 2008 luvuista ei ole oikaistu USD-johdannaisten realisoitumattomia kurssivoittoja ja -tappioita



# Yhtiön kustannuskilpailukyky selvästi edellisvuosia parempi

**Boost-ohjelman tavoite  
2011 loppuun mennessä**

150 miljoonan euron vuositason  
parannus liikevoittoon



**Tilanne syyskuun 2010 lopussa**

Käynnistettyjen toimenpiteiden vaikutus  
vuositasolla **174 miljoonaa euroa**

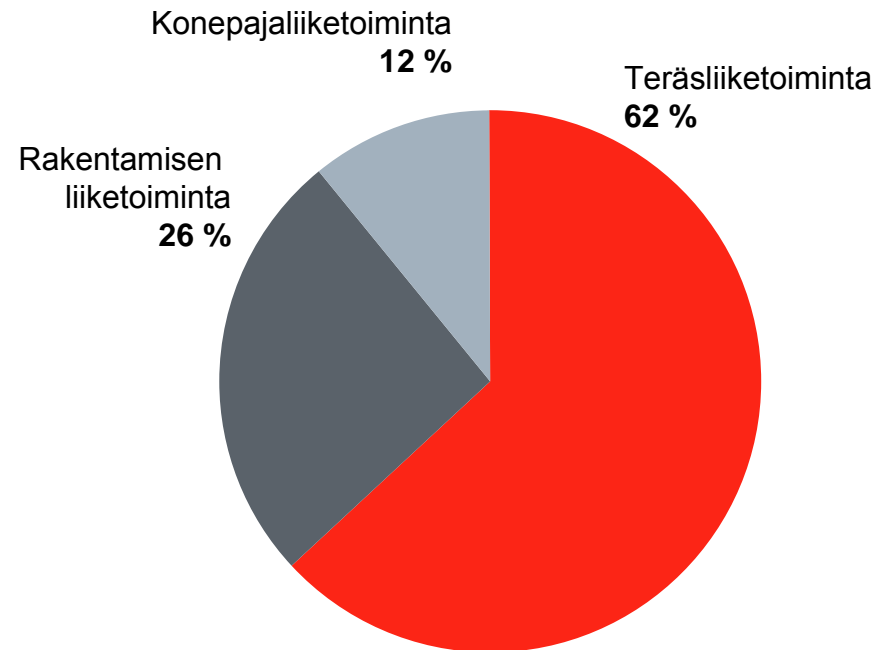


**Boost-projekteja jatketaan  
suunnitelmien mukaisesti**

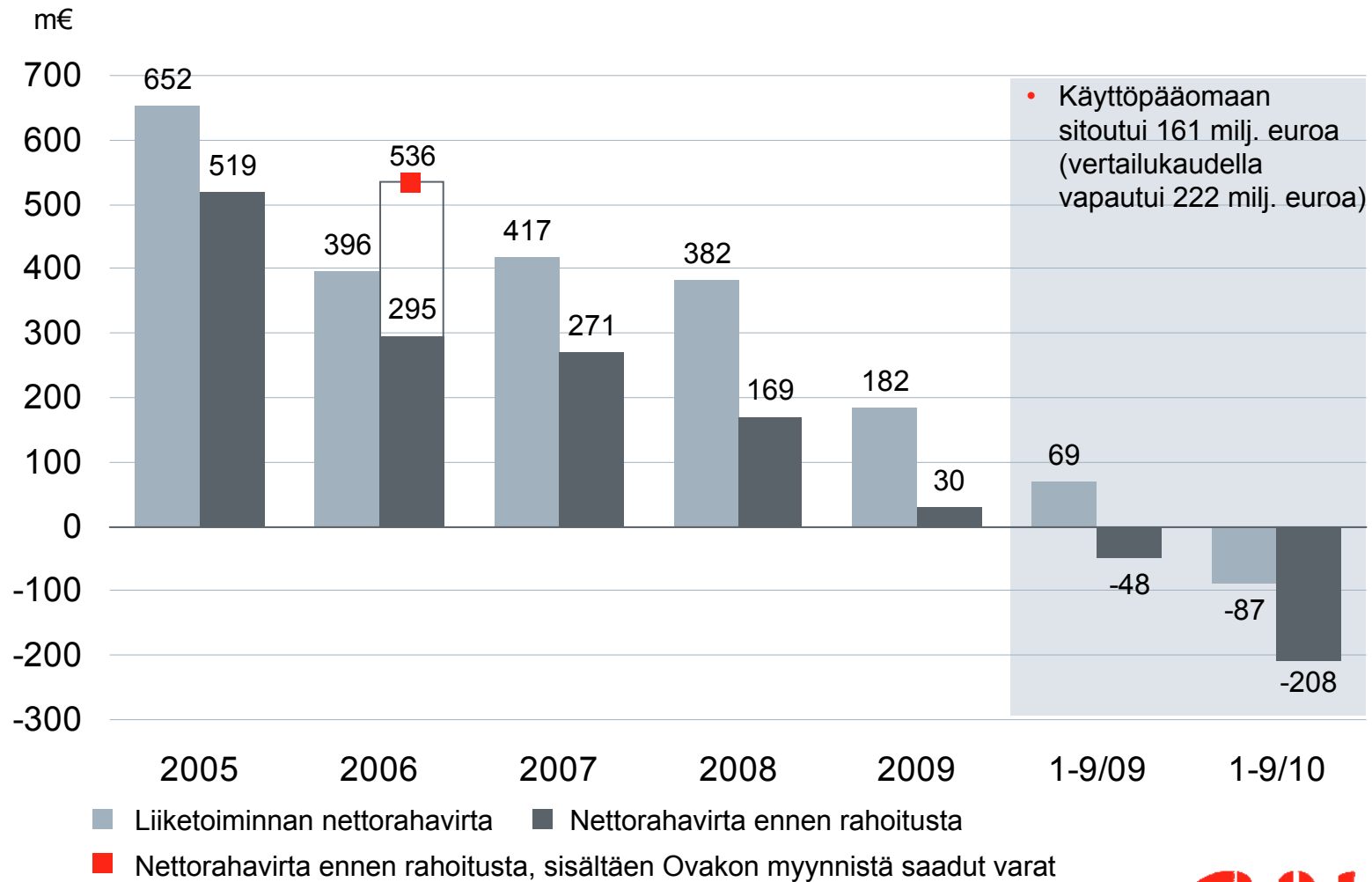
- Painopistettä siirretään tuotannon, hankinnan ja  
logistiikan projekteista erityisesti myynnin,  
markkinoinnin ja teknologian alueille

Boost-ohjelman vaikutusten  
jakauma

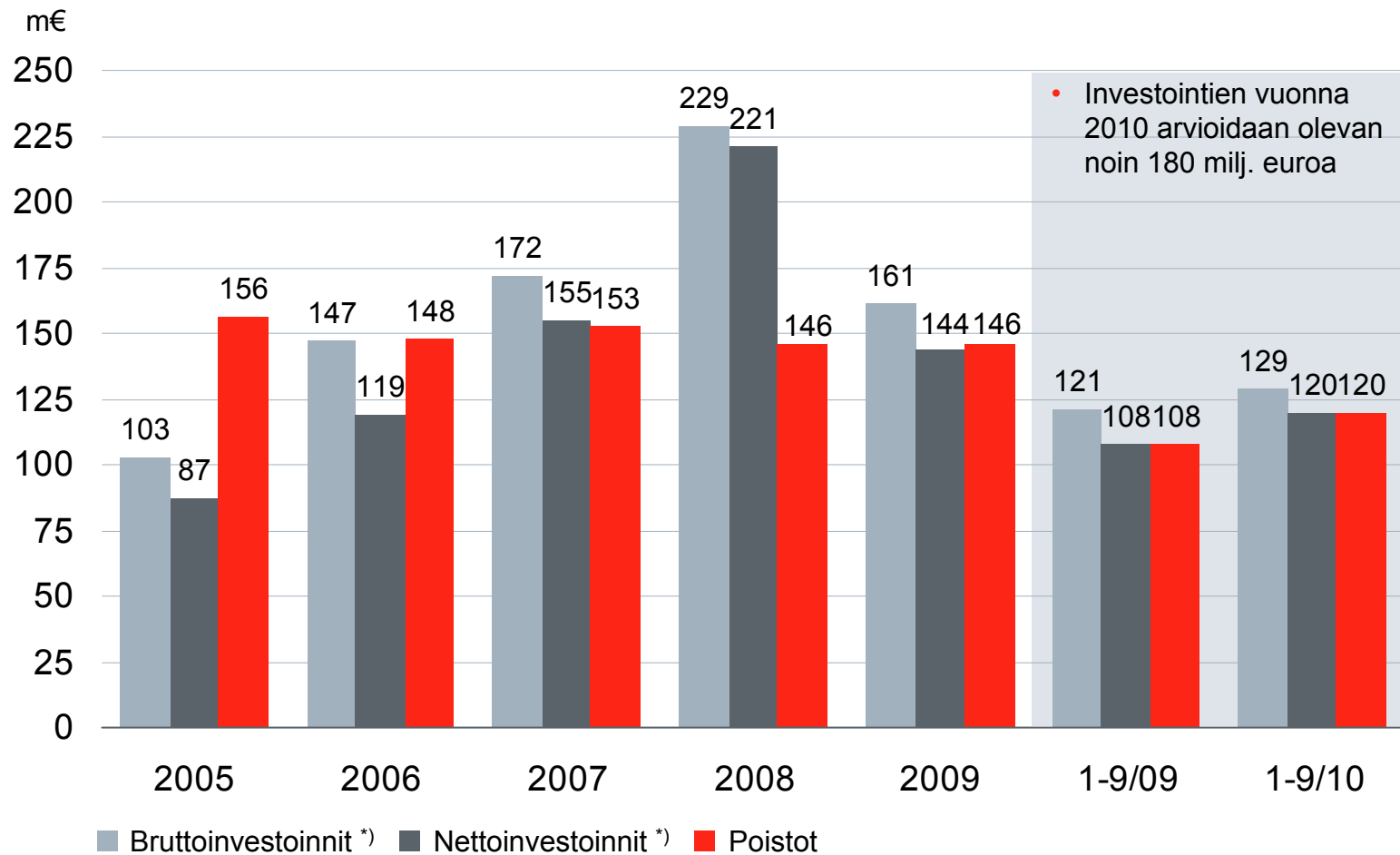
100 % = 174 m€



# Liikevaihdon kasvu sitoo käyttöpääomaa

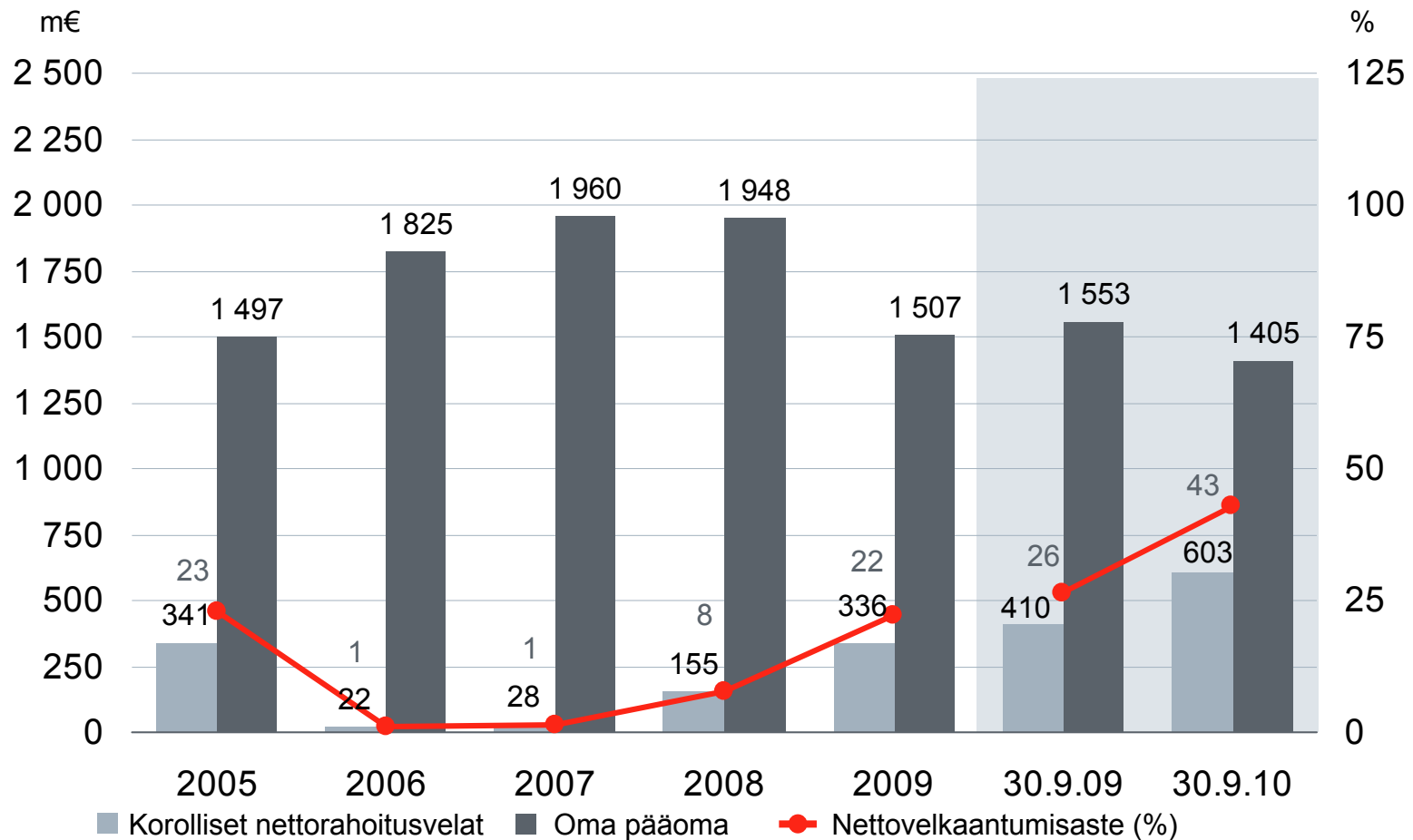


# Investoinnit hieman edellisvuotta suuremmat



\*) Aineellisiin ja aineettomiin hyödykkeisiin

# Hyvä rahoitusasema





# Liiketoiminta- alueet

# Saadut tilaukset liiketoiminta-alueittain kolmannella neljänneksellä

## Rakentaminen

- +30 % edellisvuodesta
- +10 % toisesta neljänneksestä

## Konepaja

- +50 % edellisvuodesta
- +20 % toisesta neljänneksestä

## Teräs

- +40 % edellisvuodesta
- -10 % toisesta neljänneksestä
  - Normaali kausivaihtelu
  - Tilaukset kasvoivat neljänneksen loppua kohden

## Edellisvuoteen verrattuna

- + Asuinrakentamisen kattotuotteet
- + Infrastruktuurirakentaminen
- + Liike- ja toimitilarakentaminen Venäjällä, Puolassa ja Tsekissä
  - tilaukset kokonaisuutena yhä vähäiset

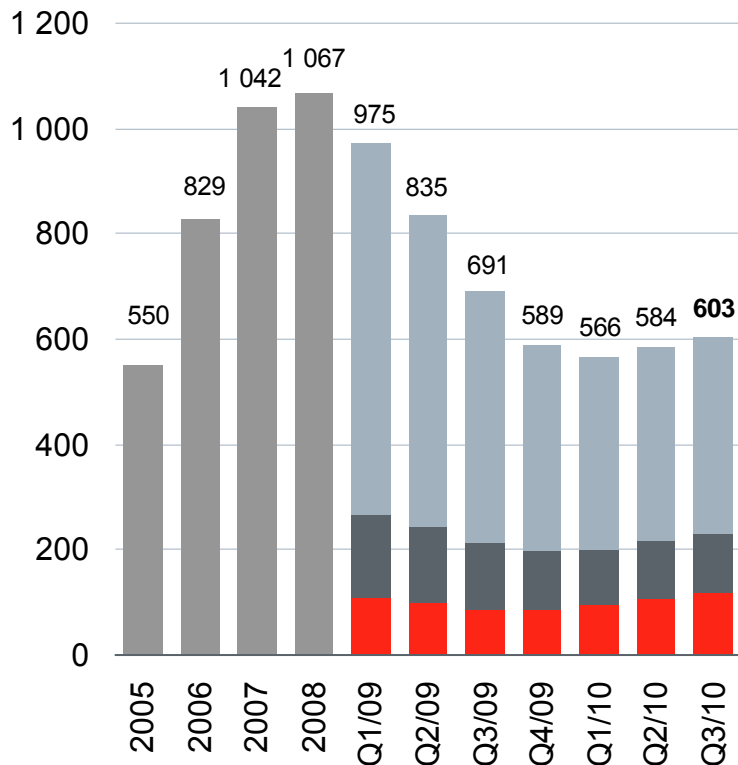
- + Ohjaamot, puomit ja rungot
- Tuulivoimateollisuuden laitevalmistus

- + Kasvua kaikissa tuoteryhmissä
- + Ruotsi
- + Venäjä
- + Uudet erikoisteräs-tuotemarkkinat

# Rakentamisen liiketoiminta:

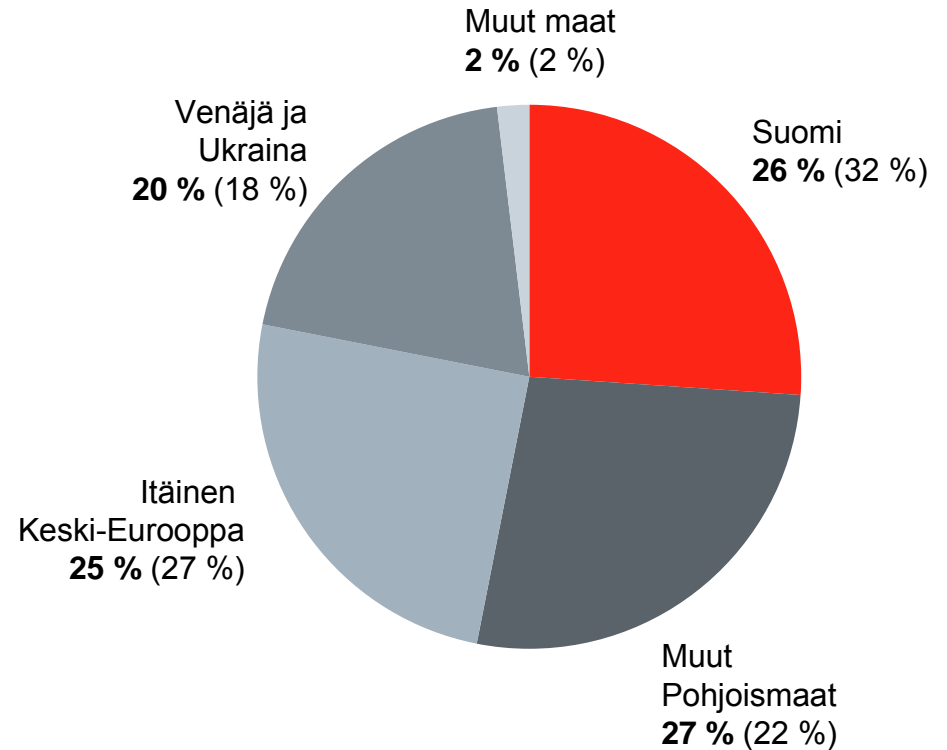
- Heinä-syyskuussa asuinrakentamisen kattotuotteiden ja infrastruktuurirakentamisen osuus 40 % liikevaihdosta

Liikevaihto tuoteryhmittäin,  
liukuva 12 kk, m€



■ Infrastruktuurirakentaminen ■ Asuinrakentaminen  
■ Liike- ja toimitilarakentaminen

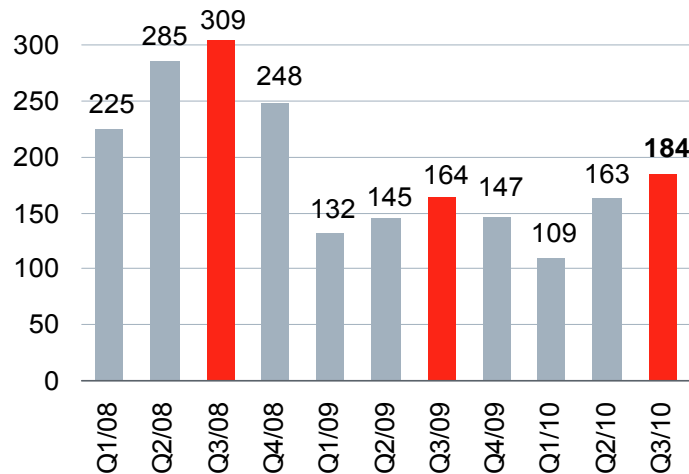
Liikevaihto alueittain  
1-9/2010 (1-9/2009)



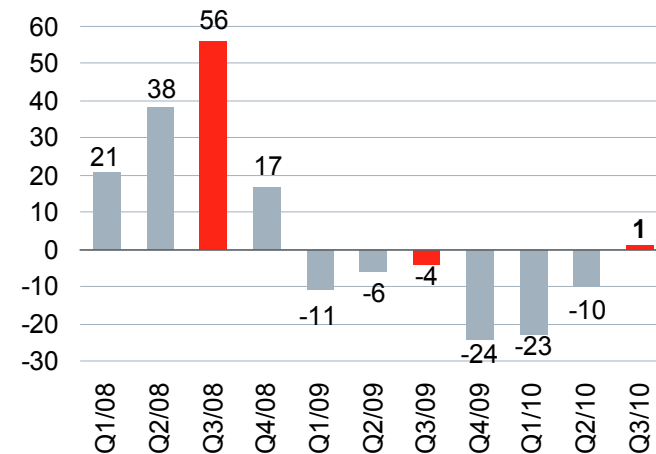
# Rakentamisen liiketoiminta:

- Liikevaihto kasvoi 12 % edellisvuodesta, kannattavuus parani

Liikevaihto, m€



Liikevoitto, m€ \*)



## Yhteenveto

- Asuinrakentamisen kattotuotteissa myynti jatkui hyvänä, erityisesti itäisessä Keski-Euroopassa
- Infrastruktuurirakentamisessa hyvä kysyntä: liikevaihto kasvoi yli 40 % edellisvuodesta
- Liike- ja toimitilarakentamisessa kysyntä Venäjällä piristyi selvästi, markkinatilanne kokonaisuutena edelleen heikko
- Myyntihinnat nousivat jonkin verran ja kannattavuus parani selvästi toisesta neljänneksestä

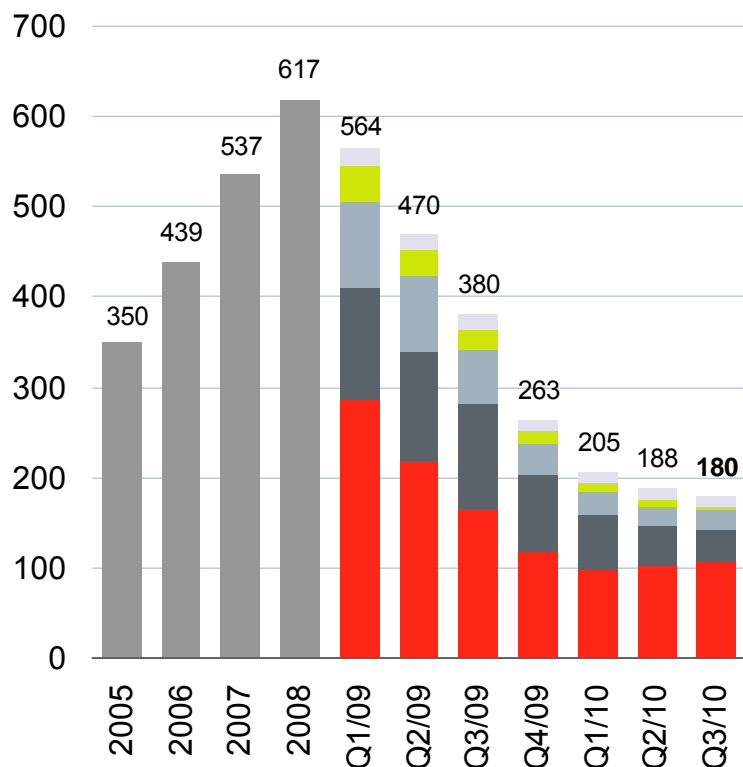
\*) Vertailukelpoinen. Vuoden 2008 luvuista ei ole oikaistu USD-johdannaisten realisoitumattomia kurssivoittoja ja -tappioita



# Konepajaliiketoiminta:

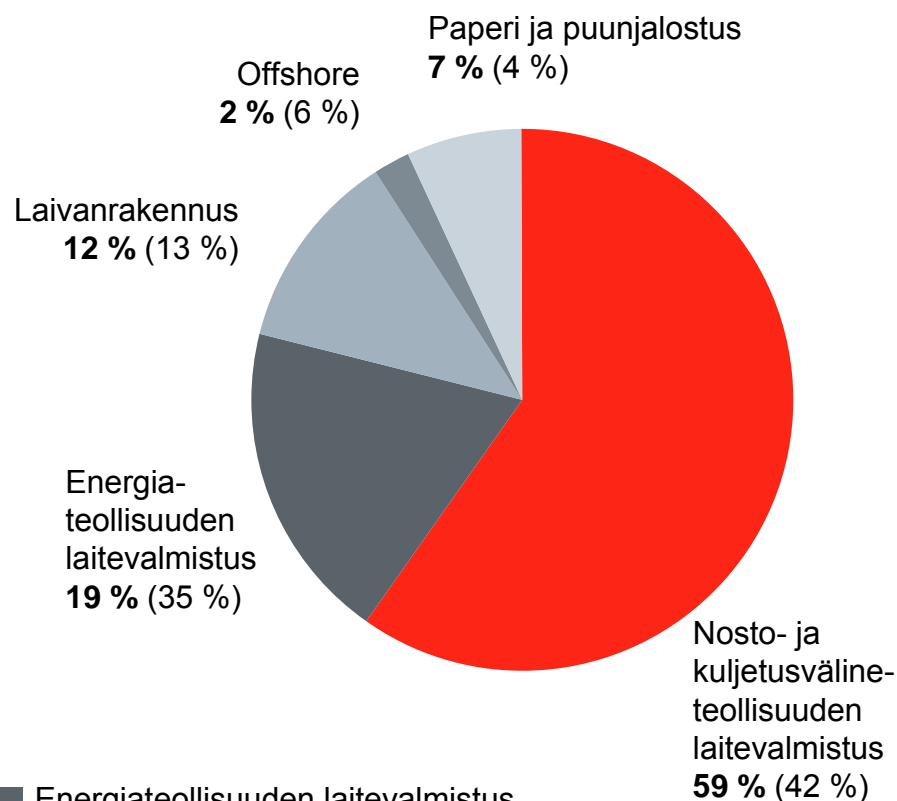
- Ohjaamo- ja puomitoimitukset kasvoivat, energiateollisuuden laitevalmistuksessa kysyntä heikentynyt selvästi

Liikevaihto asiakassegmenteittäin, liukuva 12 kk, m€



■ Nosto- ja kuljetusväline-teollisuuden laitevalmistus 
 ■ Energiateollisuuden laitevalmistus  
■ Laivanrakennus 
 ■ Offshore 
 ■ Paperi ja puunjalostus

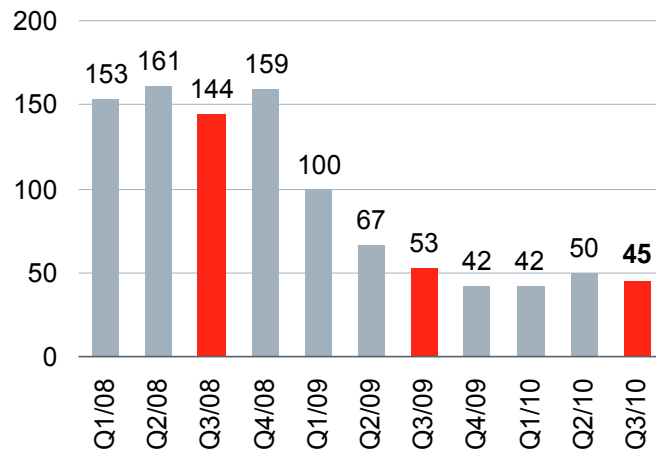
Liikevaihto asiakassegmenteittäin 1-9/2010 (1-9/2009)



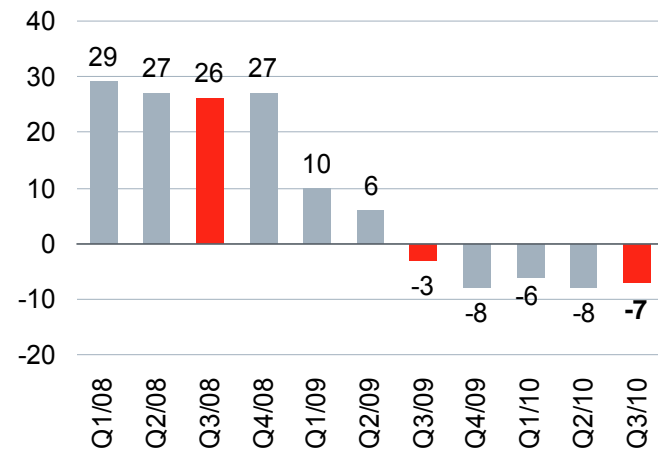
# Konepajaliiketoiminta:

- Kolmannen neljänneksen liikevaihto laski, kapasiteetin käyttöaste edelleen alhainen

Liikevaihto, m€



Liikevoitto, m€ \*)



## Yhteenveto

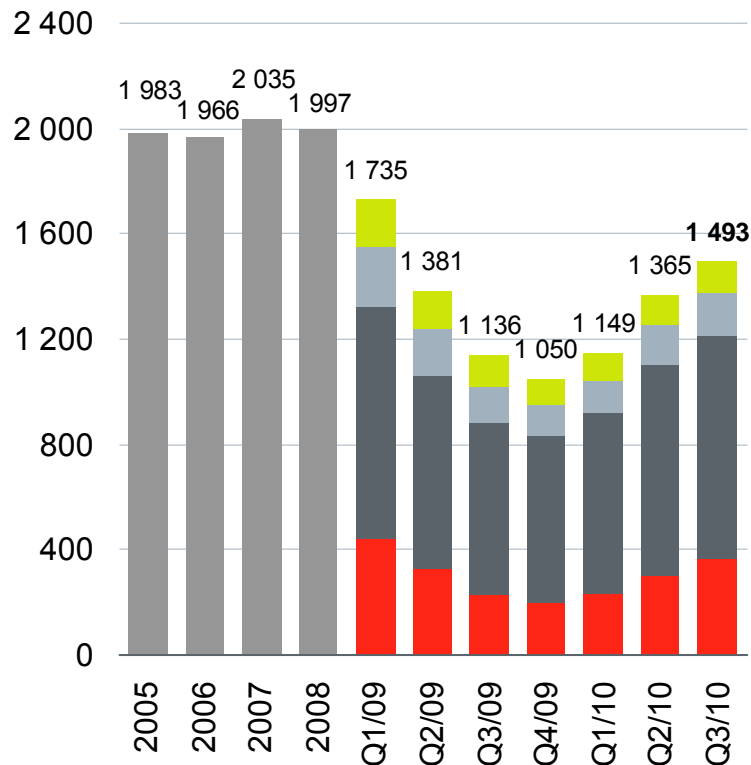
- Liikevaihtoa edellisvuoteen verrattuna pienensi erityisesti toimitusmäärien lasku tuulivoimateollisuuden ja muun energiateollisuuden laitevalmistukseen
- Ohjaamojen ja puomien toimitusmäärät kasvoivat edellisvuodesta
- Ohjaamovalmistus Holicin yksikössä Slovakiassa aloitettiin kolmannen neljänneksen aikana

\*) Vertailukelpoinen. Vuoden 2008 luvuista ei ole oikaistu USD-johdannaisten realisoitumattomia kurssivoittoja ja -tappioita

# Teräsliiketoiminta:

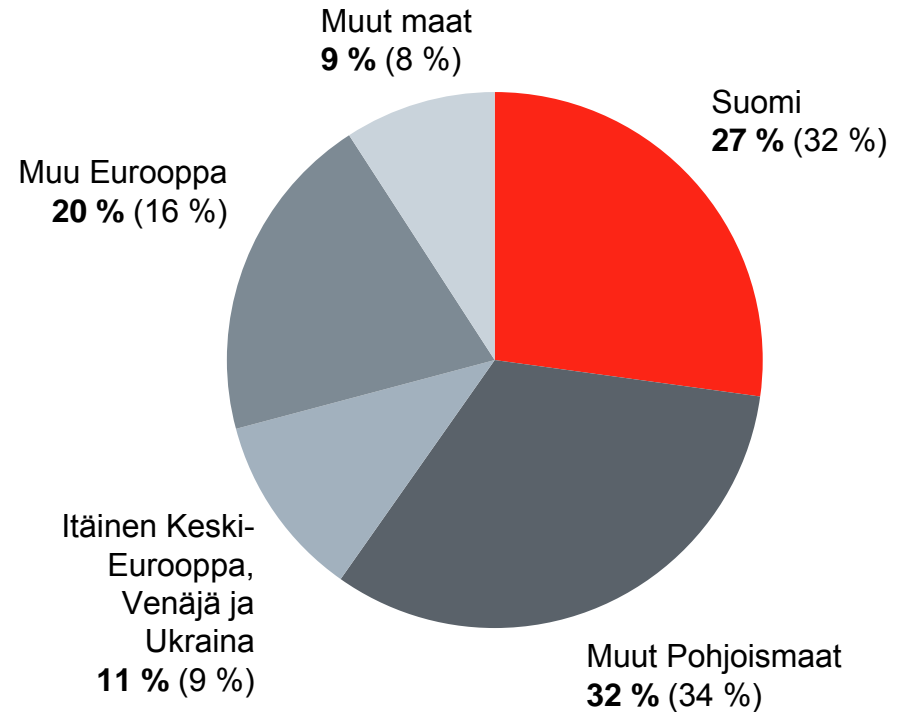
- Erikoisterästuotteiden osuus 28 % kolmannen neljänneksen liikevaihdosta

Liikevaihto tuoteryhmittäin,  
liukuva 12 kk, m€ \*)



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

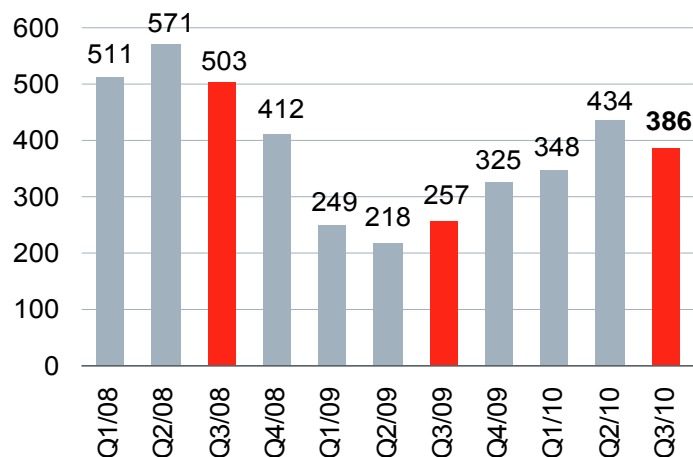
Liikevaihto alueittain  
1-9/2010 (1-9/2009)



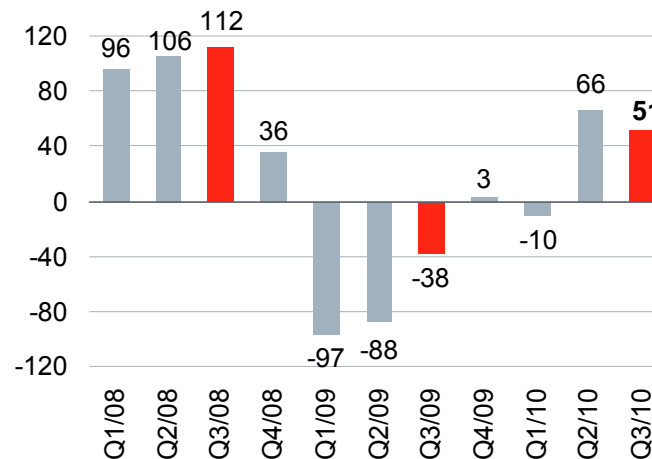
# Teräsliiketoiminta:

- Liikevaihto kasvoi 50 % ja kannattavuus parani merkittävästi edellisvuodesta

Liikevaihto, m€ \*)



Liikevoitto, m€ \*)\*\*)



## Yhteenveto

- Kysyntä Ruotsissa jatkui parempana kuin muissa Pohjoismaissa
- Erikoisterästuotteiden myynti kehittyi muita tuoteryhmiä paremmin
- Myyntihinnat nousivat, hintakehitys tasaantui neljänneksen loppua kohden
- Toimitusmäärät laskivat normaalin kausivaihtelun mukaisesti toisesta neljänneksestä
- Liikevoitto laski hieman edellisestä neljänneksestä
  - uudet raaka-ainehinnat täysimääräisinä tuotekustannuksissa

\*) Vertailukelpoinen, \*\*) Vuoden 2008 luvuista ei ole oikaistu USD-johdannaisten realisoitumattomia kurssivoittoja ja -tappioita



**Yhtiön strategiset  
linjaukset, tavoitteet ja  
muutokset yhtiön  
johdossa**

**RUUKKI**

# Strategian painopisteinä erikoistuminen ja vahva kasvu kehittyvillä markkinoilla

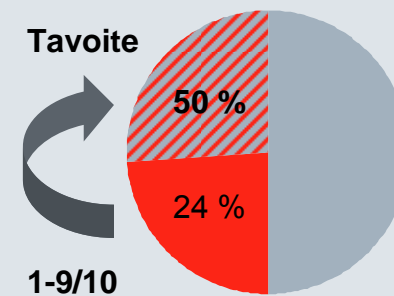
## Strategiset linjaukset

- Kasvun painopiste kehittyvillä markkinoilla
- Kasvua rakentamisessa ja konepajaliiketoiminnassa
- Teräsliiketoiminnan painopiste erikoisterästuotteissa
- Vahva markkina-asema ydinliiketoiminnoissa

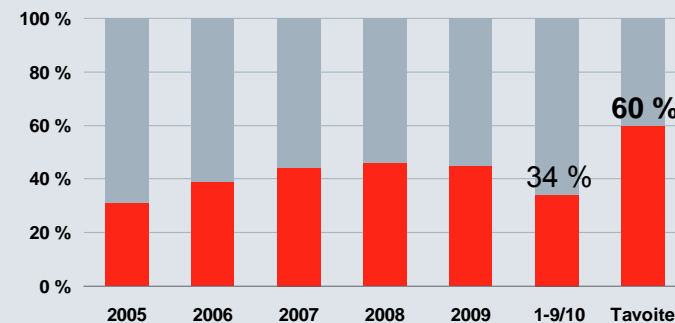
# Uudet liiketoiminnan tavoitteet (1/2)

## Liiketoiminnan tavoitteet

- Kehittyvien markkinoiden osuus 50 %  
konsernin liikevaihdosta  
(tällä hetkellä 24 %)



- Rakentamisen ja  
konepajaliiketoiminnan osuus 60 %  
konsernin liikevaihdosta  
(tällä hetkellä 34 %)

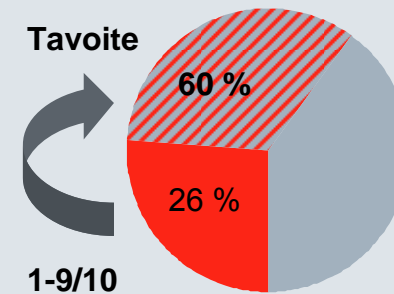


Huom: Osuudet konsernin vertailukelpoisesta liikevaihdosta

# Uudet liiketoiminnan tavoitteet (2/2)

## Liiketoiminnan tavoitteet

- Erikoisterästuotteiden osuus 60 % teräслиiketoiminnasta (tällä hetkellä 26 %)



- Markkina-aseman vahvistaminen kaikissa ydinliiketoiminnoissa

*Tavoitteena saavuttaa nro 1 tai 2 tai muuten vahva markkina-asema valituissa segmenteissä*



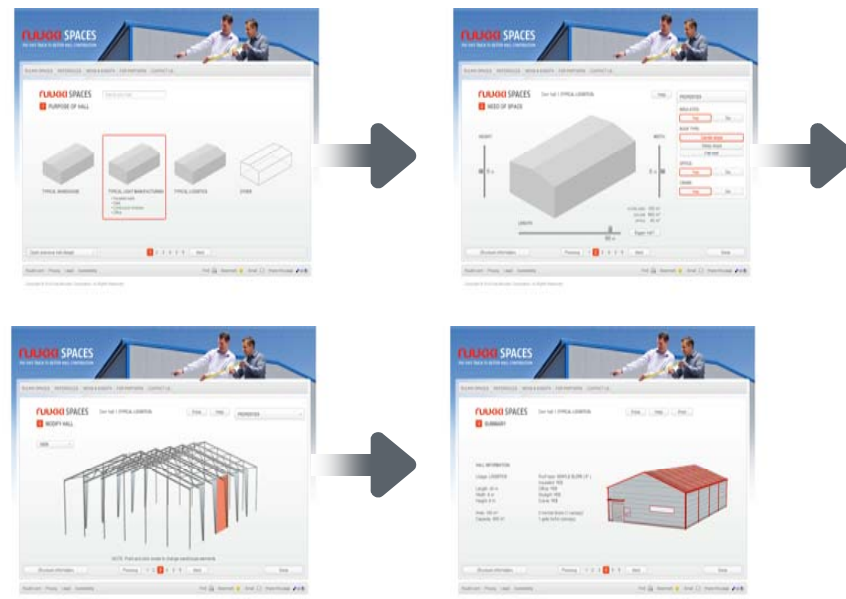
# Strategian painopistealueet

## - Rakentamisen liiketoiminta

### Strategiset linjaukset

- Liike- ja toimitilarakentamisessa keskitytään modulaarisiin, asiakaskohtaisesti muunneltaviin ratkaisuihin
  - oma suunnittelu
  - standardisoitu, kustannustehokas tuotanto
- Vahvistetaan markkina-asemaa asuinrakentamisen kattotuotteissa sekä infrastruktuurirakentamisessa
  - uusia tuotteita
  - uusia markkina-alueita

Esimerkki modulaarisesta, asiakaskohtaisesta ratkaisusta: Ruukki Spaces -konsepti



# Strategian painopistealueet

## - Konepajaliiketoiminta

### Strategiset linjaukset

- Keskitytään vaativiin, erikoisteräspohjaisiin komponentteihin
  - synergiaedut teräsluokituksen kanssa
  - tuotteisiin vahvemmin omaa, asiakaslähtöistä suunnittelua
- Tehostetaan toimitusketjua edelleen
- Vahvistetaan myyntiä ja markkinointia asiakaspohjan laajentamiseksi

Esimerkkejä tuotteista, joissa omaa asiakaslähtöistä suunnittelua



Esimerkkejä vaativista erikoisteräspohjaisista komponenteista



# Strategian painopistealueet

## - Teräsliiketoiminta

### Strategiset linjaukset

- Erikoisterästuotteet:
  - vahva teknologinen osaaminen
  - olemassa oleva, moderni valmistuskapasiteetti
  - myyntiä suunnataan entistä vahvemmin kansainvälisille markkinoille
- Vahvistetaan markkina-asemaa edelleen Pohjoismaissa
  - asiakaspalvelu
  - toimitusmällisyys
  - tuotteiden ja palvelujen laatu koko toimitusketjussa
- Kustannustehokkuus ja korkea kapasiteetin käyttöaste myös jatkossa välttämättömiä

Esimerkkejä erikoisterästuotteista ja niiden käyttökohteista

Kulutusta kestävät



Erityislujat



Pinnoitetut



Maalatut



# Taloudelliset tavoitteet ennallaan

## Taloudelliset tavoitteet

- Vertailukelpoisen liikevaihdon kasvu  $>10\%$  vuodessa
- Vertailukelpoinen liikevoitto  $>15\%$  liikevaihdosta
- Sijoitetun pääoman tuotto  $>20\%$
- Nettovelkaantumisasaste  $\sim 60\%$
- Osingonjako 40-60 % tilikauden tuloksesta

# Muutokset yhtiön johdossa

## Johtoryhmä 1.11.2010 alkaen

- **Sakari Tamminen** toimitusjohtaja ja konsernin johtoryhmän puheenjohtaja
- **Tommi Matomäki** johtaja, rakentamisen liiketoiminta (Ruukki Construction)
- **Marko Somerma** johtaja, konepajaliiketoiminta (Ruukki Engineering)
- **Olavi Huhtala** johtaja, teräsliiketoiminta (Ruukki Metals)
- **Mikko Hietanen** johtaja, yrityssuunnittelu (toimitusjohtajan sijainen)
- **Saku Sipola** johtaja, markkinointi, teknologia ja toimitusketjun hallinta
- **Markku Honkasalo** talous- ja rahoitusjohtaja

Näkymät

RUUKKI

# Ruukin keskeisten markkina-alueiden näkymät vuodelle 2010

- Muutokset kesäkuun ennusteesta pääosin positiivisia

## Teollisuustuotannon ja investointien kasvuennusteet

- Ennusteet vuodelle 2010 syyskuussa 2010

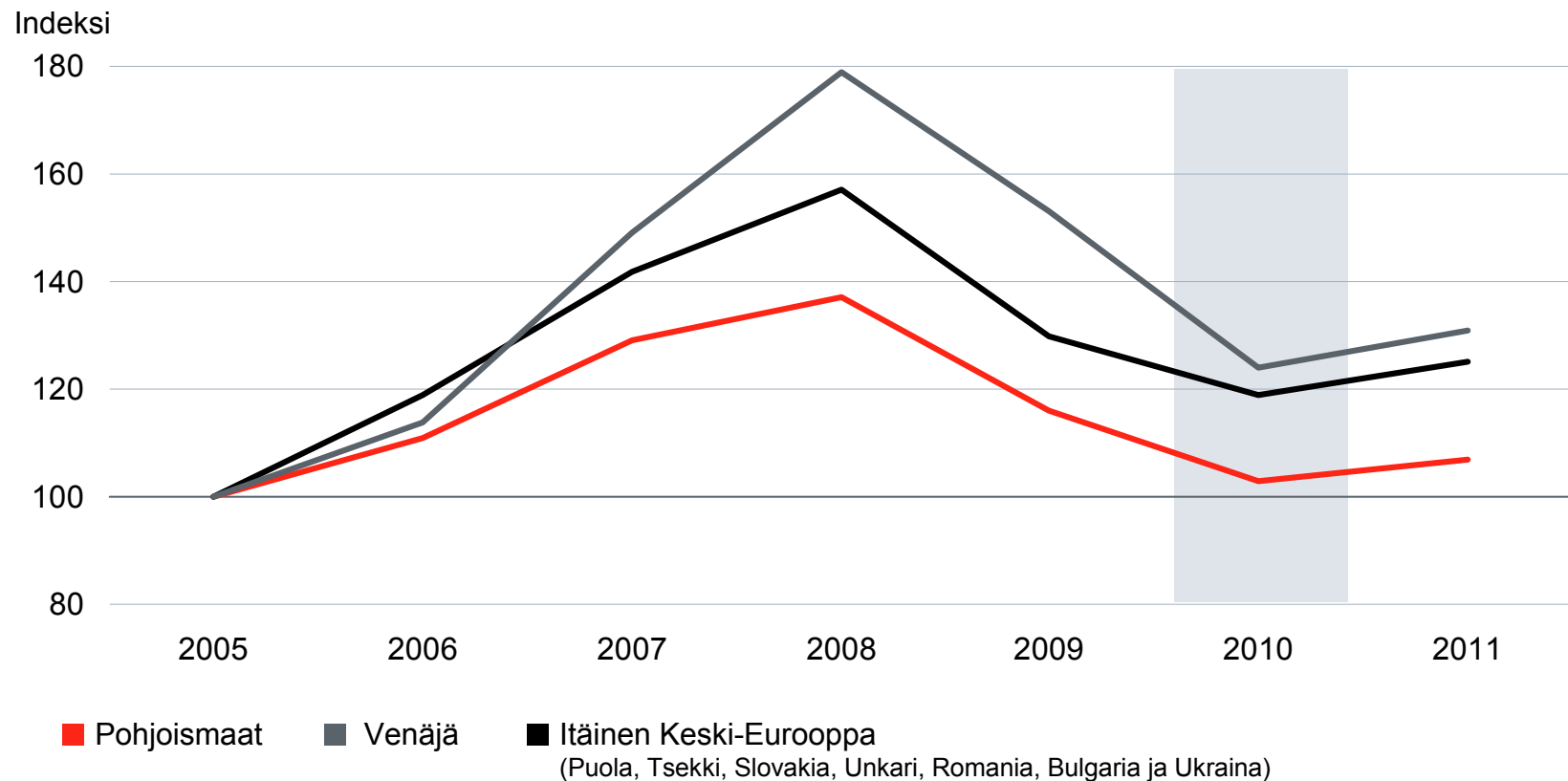
	Teollisuustuotanto %-muutos vuodesta 2009	Muutos Q2/2010 ennusteesta *)	Investoinnit %-muutos vuodesta 2009	Muutos Q2/2010 ennusteesta *)		Teollisuustuotanto %-muutos vuodesta 2009	Muutos Q2/2010 ennusteesta *)	Investoinnit %-muutos vuodesta 2009	Muutos Q2/2010 ennusteesta *)
Suomi	5,2	+2,4	-0,3	+1,1	Puola	9,4	+2,0	-1,2	-2,6
Saksa	8,9	+2,4	7,5	+4,5	Tsekki	7,3	+1,5	-1,5	-1,0
Ruotsi	9,2	+4,9	4,4	+4,6	Slovakia	14,8	+4,2	2,0	-0,9
Norja	3,4	+1,0	-5,0	-1,5	Romania	4,1	+0,5	-6,1	-5,5
USA	5,5	+0,2	5,4	+2,5	Venäjä	7,2	+0,3	3,9	-1,7

Lähde: Consensus Economics, 9/2010 ja Suomen investointien osalta keskeiset viimeaikaiset ennusteet

\*) Muutos 6/2010 ennusteesta, suunta ja muutos %-yksiköissä

# Liike-, toimitila- ja teollisen rakentamisen ennustetaan palaavan kasvu-uralle 2011

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



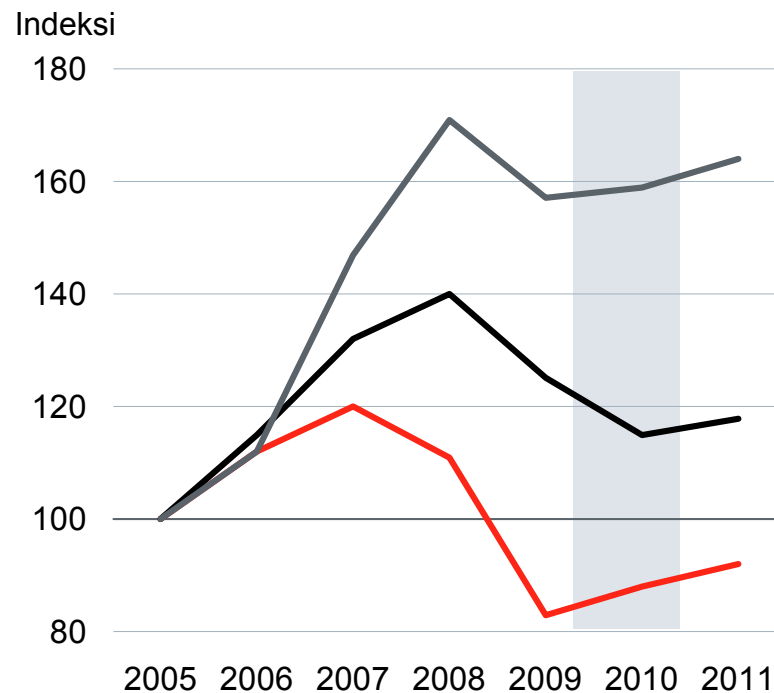
Lähde: Global Insight 9/2010, markkinoiden arvo

\*) Romanian, Ukrainan, Bulgarian ja Venäjän osalta luvut sisältävät myös korjausrakentamisen, mutta näissä maissa uudisrakentaminen vastaa 90-95 % koko liike-, ja toimitila- ja teollisen rakentamisen markkinoista

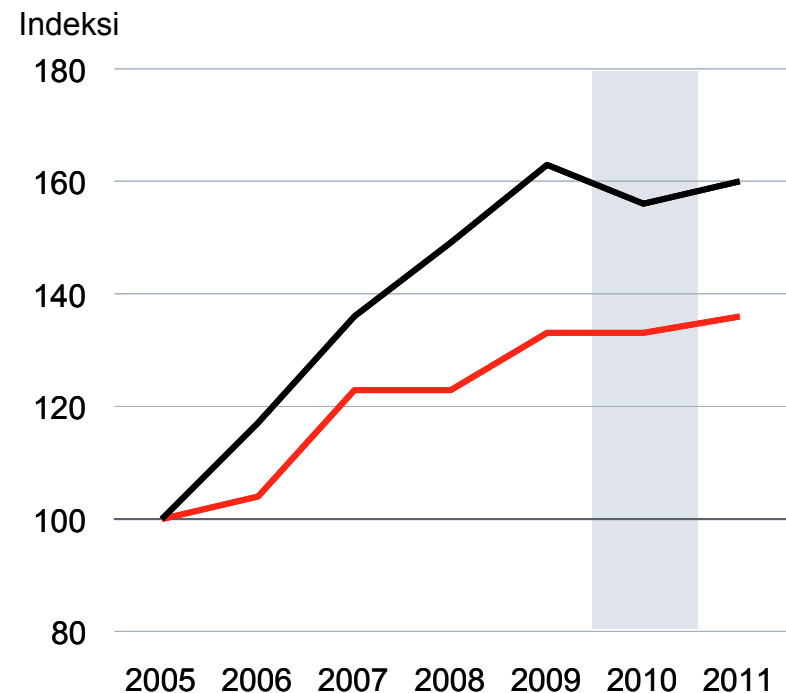


# Liikenneinfrastruktuurirakentamisen ennustetaan jatkuvan hyvällä tasolla

Asuinrakentaminen, uudis- ja korjausrakentaminen



Liikenneinfrastruktuurirakentaminen



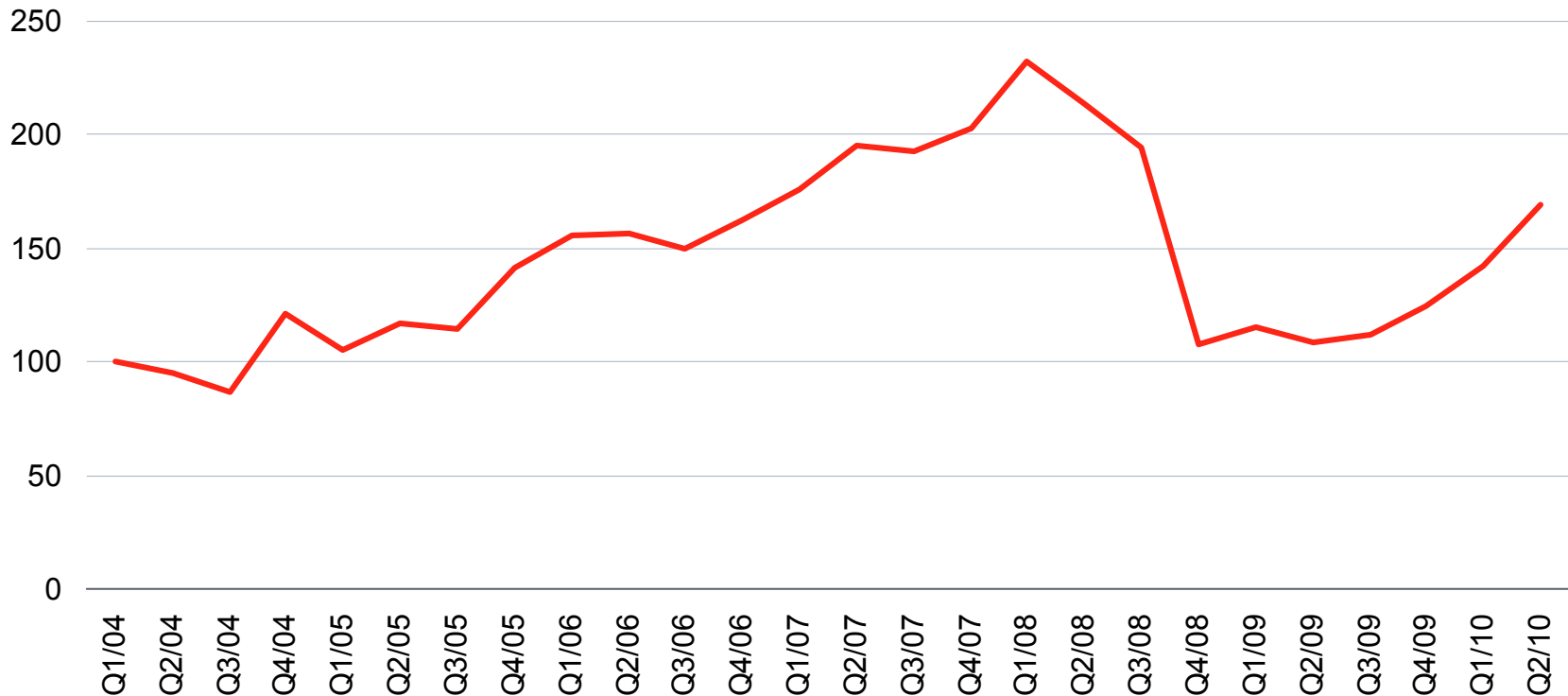
■ Pohjoismaat   
 ■ Venäjä   
 ■ Itäinen Keski-Eurooppa  
 (Puola, Tsekki, Slovakia, Unkari, Romania, Bulgaria ja Ukraina)

Lähde: Global Insight 9/2010, markkinoiden arvo

# Keskeisten konepaja-asiakkaiden tilausvirrat kasvaneet selvästi edellisvuodesta

Keskeisten asiakkaiden saamat tilaukset  
Q1/04-Q2/10

Indeksi

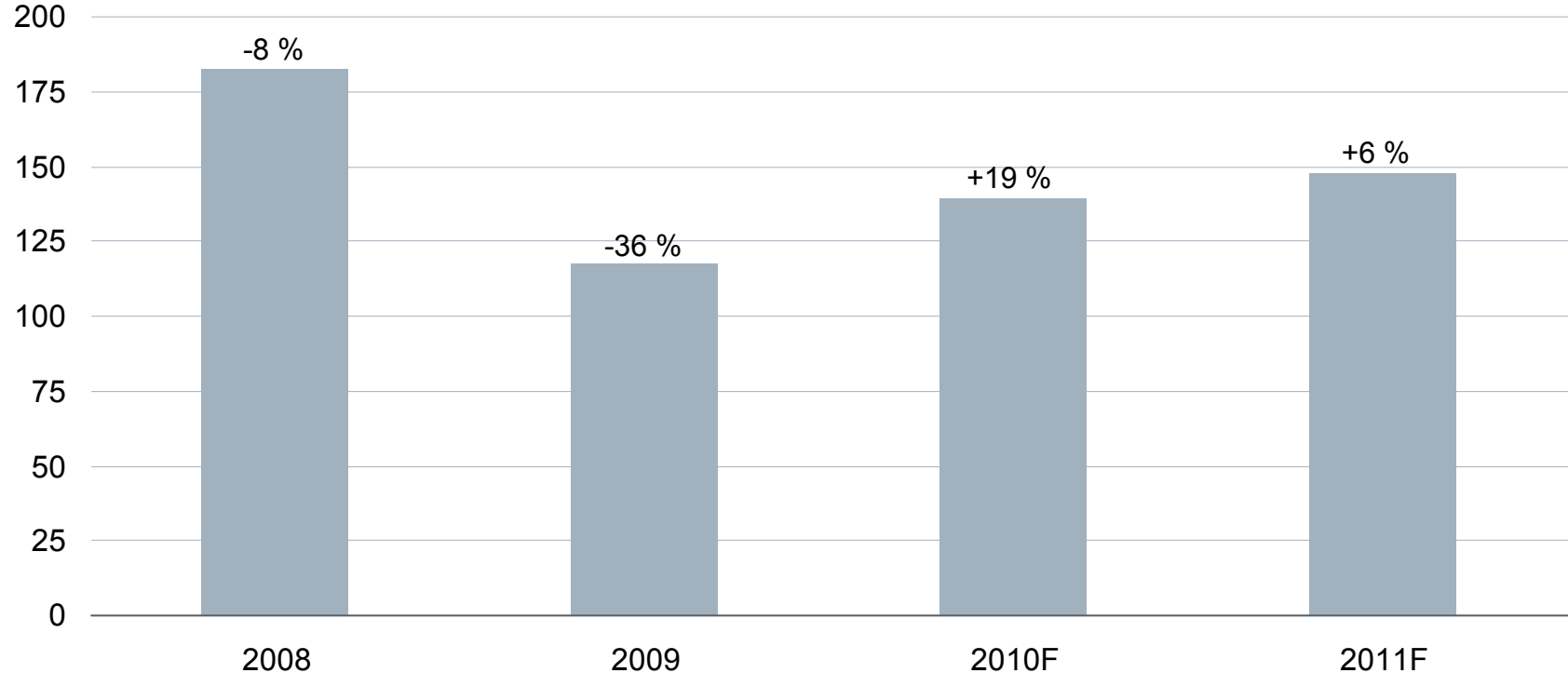


Lähteet: Yhtiöiden raportit - Konecranes, Cargotec (Industrial & Terminal, Marine), Metso Mining & Construction Technology, Wärtsilä, Andritz Pulp & Paper, Atlas Copco Construction & Mining Equipment

# Teräksen kysynnän EU-alueella ennustetaan kasvavan noin 19 % vuonna 2010

Teräksen kysyntä EU27-alueella  
2008-2011F

Miljoonaa tonnia



Lähde: worldsteel, 10/2010

# Lähiajan näkymät

## - Markkinanäkymät

### Rakentaminen

- Infrastruktuurirakentamisen aktiviteetin Pohjoismaissa odotetaan jatkuvan hyvänä
- Liike- ja toimitilarakentaminen erityisesti Suomessa ja Baltiassa on yhä vähäistä
- Venäjällä yksityiset liike- ja toimitilarakentamisen investoinnit ovat selvästi vilkastuneet
  - Myös Puolassa ja Tsekin tasavallassa markkinatilanteen odotetaan paranevan

### Konepaja

- Markkinatilanne on paranemassa
- Erityisesti ohjaamojen, puomien ja runkojen tilausmäärät kaivos- ja metsäkoneisiin ovat kasvussa
- Myös raskaiden lastinkäsittelylaitteiden sekä rakentamisen koneiden ja laitteiden kysyntä on paranemassa
- Energiateollisuuden laitevalmistuksessa kysynnän tuulivoimassa ei vielä loppuvuonna odoteta merkittävästi kasvavan
- Laivanrakentamisen aktiviteetti Euroopassa on matala

### Teräs

- Worldsteel ennustaa teräksen kysynnän EU-27-alueella vuonna 2010 kasvavan noin 19 %
- Kysynnän raskaassa ajoneuvo-teollisuudessa arvioidaan yhä paranevan ja raskaassa konepajateollisuudessa ja henkilöautojen valmistuksessa jatkuvan tasaisena
- Näiden teollisuudenalojen hyvän aktiviteetin tukemana erikoisterästuotteiden toimitusmäärien arvioidaan jatkuvan hyvänä
- Erikoisterästuotteiden myyntiä tukee myös yhtiön jakeluverkoston laajentaminen muun muassa Kiinaan, Turkkiin ja Brasiliaan

# Lähiajan näkymät

- Liikevaihto-ohjeistus ennallaan, tulosohjausta päivitetty

## Arvio tulevasta kehityksestä

- Liikevaihdon vuonna 2010 arvioidaan kasvavan 25-30 % edellisvuodesta
- Kannattavuuden odotetaan paranevan merkittävästi edellisvuoteen verrattuna
- Koko vuoden vertailukelpoisen tuloksen ennen veroja arvioidaan olevan positiivinen
- Kertaluonteisten erien sekä raaka-aineostojen suojaavien USD-johdannaisten realisoitumattomien kurssierojen vuoksi koko vuoden raportoidun tuloksen ennen veroja arvioidaan olevan tappiollinen

## Yhteenveto

- Positiivisen talouskehityksen keskeisillä markkina-alueilla ennakoitaan jatkuvan
- Hyvä tilausvirta heinä-syyskuussa, kasvua 40 % edellisvuodesta
- Markkinatilanne paranemassa useimmilla liiketoiminta-alueilla
- Kustannuskilpailukyky selvästi edellisvuosia parempi
- Strategiset painopistealueet:
  - Kasvun painopiste kehittyvillä markkinoilla
  - Kasvua rakentamisen ja konepajateollisuuden liiketoiminnoissa
  - Teräsliiketoiminnan painopiste erikoisterästuotteissa
  - Vahva markkina-asema ydinliiketoiminnoissa



NUIKKI

50 years  
1960-2010

50<sup>th</sup>  
1960-2010

**Liite**

**RUUKKI**

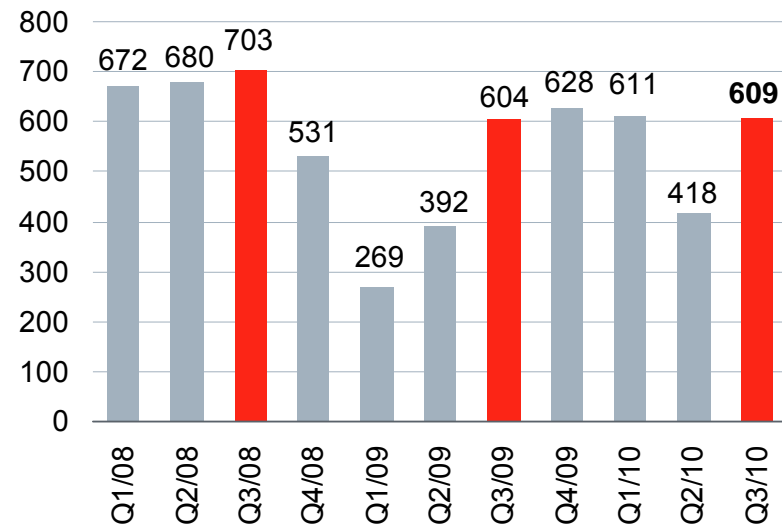


# Terästuotanto

- Terästuotanto:
  - Heinä-syyskuussa 609 tuhatta tonnia (604)
  - Tammi-syyskuussa 1 638 tuhatta tonnia (1 265)
- Kapasiteetin käyttöaste noin 90 %, levytuotteissa hieman matalampi

## Terästuotanto

1 000 tonnia



## Maailman terästuotanto

- Maailman terästuotanto vuoden 2010 tammi-syyskuussa kasvoi 19,4 % edellisvuodesta ja oli 1 046 miljoonaa tonnia
  - EU: +3,8 % (130 milj. tonnia)
  - Pohjois-Amerikka: +46,3 % (84 milj. tonnia)
  - Aasia: +15,5 % (663 milj. tonnia), josta Kiina: +12,7 % (475 milj. tonnia)

Lähde: worldsteel

## Avainluvut: 1-9/2010

m€	7-9/10	7-9/09	1-9/10	1-9/09
Liikevaihto *)	615	475	1 762	1 387
Liikevoitto *)	41	-49	42	-241
% liikevaihdosta *)	6,6	-10,3	2,4	-17,4
Tulos ennen veroja *)	31	-59	20	-266
Kauden tulos	-36	-45	-49	-229
Osakekohtainen tulos, laimennettu, €	-0,26	-0,32	-0,35	-1,65
Sijoitetun pääoman tuotto, % **)			-2,1	-10,0
Nettovelkaantumisaste, %			42,9	26,4
Bruttoinvestoinnit ***)			129	121
Nettorahavirta ennen rahoitusta	-83	-42	-208	-48
Henkilöstö (keskimäärin)	11 923	12 413	11 796	12 914

\*) Vertailukelpoinen, \*\*) Liukuva 12 kuukautta, \*\*\*) Aineellisiin ja aineettomiin hyödykkeisiin

# Vertailukelpoinen liikevaihto ja -voitto vuosineljänneksittäin

m€	1-3/09	4-6/09	7-9/09	10-12/09	1-3/10	4-6/10	7-9/10
<b>Vertailukelpoinen liikevaihto</b>							
Ruukki Construction	132	145	164	147	109	163	184
Ruukki Engineering	100	67	53	42	42	50	45
Ruukki Metals	249	218	257	325	348	434	386
Muut	0	0	0	0	0	1	0
Vertailukelpoinen liikevaihto yhteensä	481	430	475	515	500	647	615
<b>Vertailukelpoinen liikevoitto</b>							
Ruukki Construction	-11	-6	-4	-24	-23	-10	1
Ruukki Engineering	10	6	-3	-8	-6	-8	-7
Ruukki Metals	-97	-88	-38	3	-10	66	51
Muut	-3	-4	-3	-3	-4	-4	-4
Vertailukelpoinen liikevoitto yhteensä	-100	-92	-49	-32	-43	45	41