

Osavuosisikatsaus 1-6/2011



Sakari Tamminen
Toimitusjohtaja, Rautaruukki Oyj
20.7.2011

RUUKKI

Yhteenveto toisesta neljänneksestä

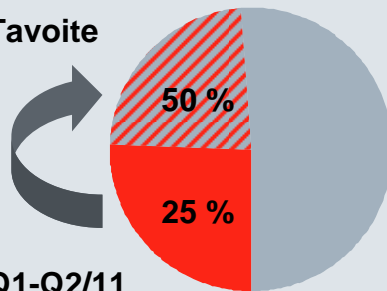
- Kysynnän kasvu jatkui kaikilla liiketoiminta-alueilla
 - Saadut tilaukset kasvoivat 13 % edellisvuodesta
 - Maantieteellisesti vahvin kasvu Pohjoismaissa ja Itäisessä Keski-Euroopassa
- Liikevaihto kasvoi 13 % ja oli 730 milj. euroa
- Liikevoitto parani kaikilla liiketoiminta-alueilla
 - Teräsliiketoiminnassa hyvä kannattavuus (liikevoittomarginaali 16 %)
 - Rakentamisen liiketoiminnan liikevoitto positiivinen
 - Konepajaliiketoiminta jäi vielä tappiolliseksi, vaikka liikevoitto parani edellisvuoteen verrattuna
- Strategisten tavoitteiden saavuttamisessa edettiin hyvin
 - Erikoisterästuotteet 34 % teräsliiketoiminnan toisen vuosineljänneksen liikevaihdosta

Strategisten tavoitteiden saavuttamisessa edettiin hyvin

Tavoitteet kuluvalle strategiajaksolle

- Kehittyvien markkinoiden osuus 50 %:iin konsernin liikevaihdosta

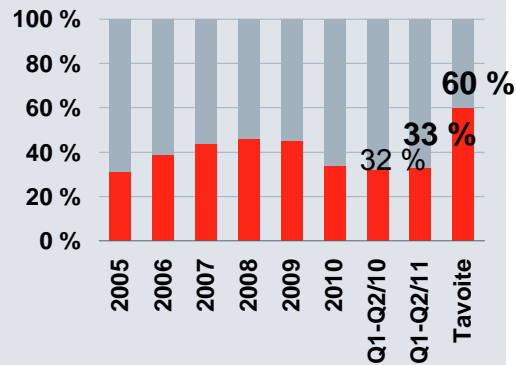
Tavoite



Q1-Q2/11

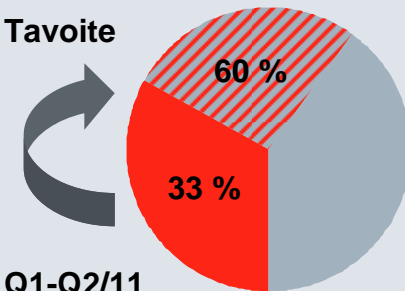
(Q1-Q2/10: 20 %)

- Rakentamisen ja konepajaliiketoiminnan osuus 60 %:iin konsernin liikevaihdosta



- Erikoisterästuotteiden osuus 60 %:iin teräsliiketoiminnan liikevaihdosta

Tavoite



Q1-Q2/11

(Q1-Q2/10: 23 %)

Liiketoimintaympäristö ja yhtiön taloudellinen kehitys

Toimintaympäristö

Yleinen markkinakehitys

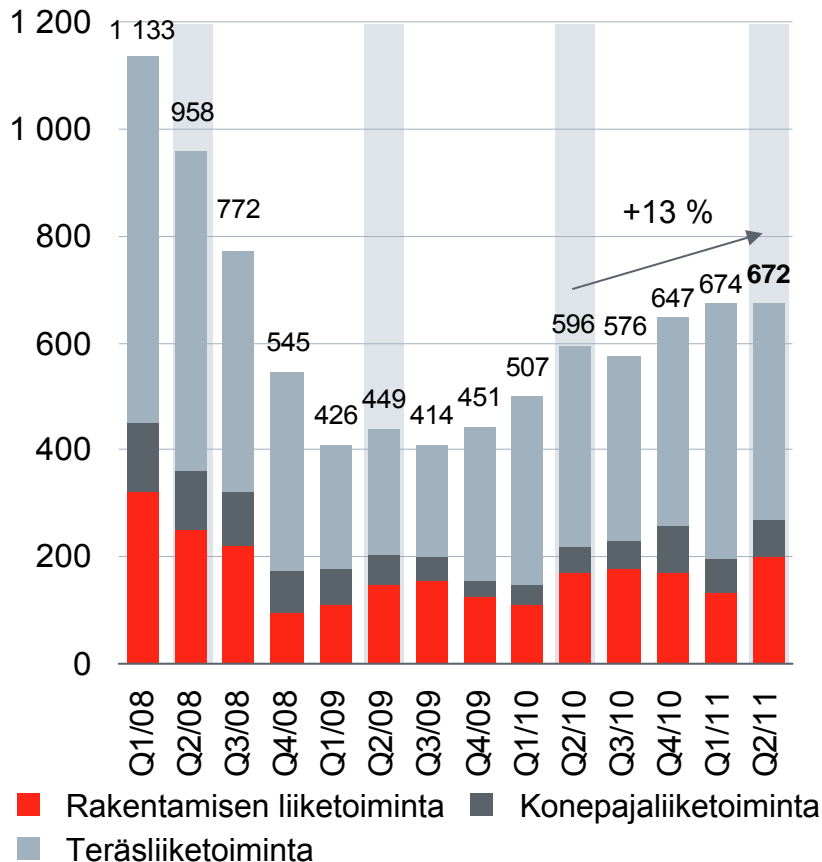
- Talouskasvu jatkui suotuisana kaikilla keskeisillä markkina-alueilla
 - Euroopassa kasvu vahvinta Saksassa
 - Venäjällä korkeana pysynyt öljyn ja kaasun hinta tuki investointien piristymistä
- Euroopan rahoitusmarkkinoilla epävarmuus lisääntyi

Kehitys Ruukin markkina-alueilla

- Rakentamisen aktiviteetti kasvoi edellisvuodesta
 - Asuinrakentamisen kattotuotteiden kysyntä vilkastui selvästi
 - Liike- ja toimitilarakentaminen edelleen suhteellisen hiljainen verrattuna aikaisempien vuosien tasoon
 - Kysyntä Venäjällä oli vilkkainta maatalousrakentamisessa
- Konepajateollisuudessa markkinanäkymät vahvistuivat edelleen
 - Kehittyvien markkinoiden kasvu tuki erityisesti kaivosteollisuuden koneiden ja laitteiden kysyntää
- Terästeollisuudessa kysyntä kasvoi useilla keskeisillä asiakastoimialoilla

Saadut tilaukset kasvoivat 13 % edellisvuodesta

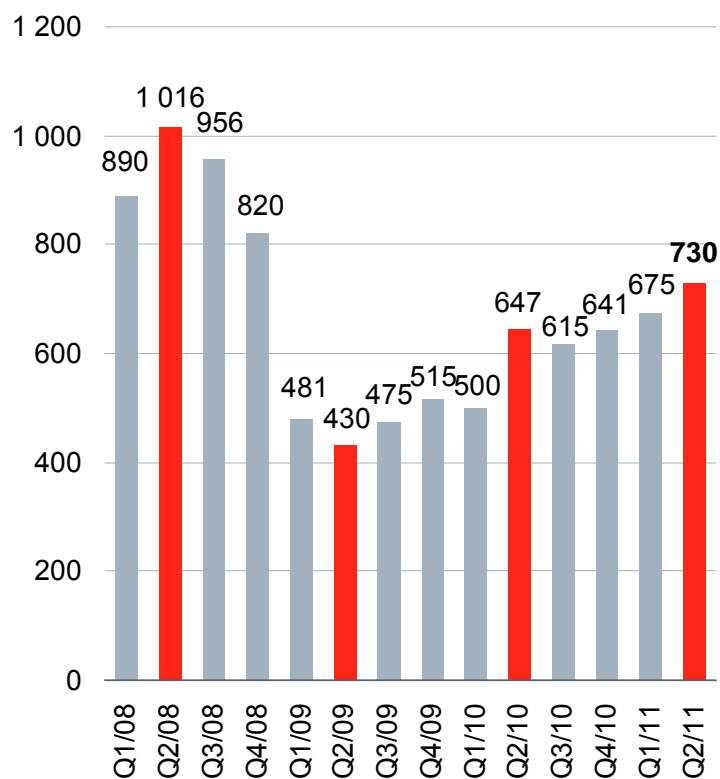
Saadut tilaukset vuosineljänneksittäin, m€



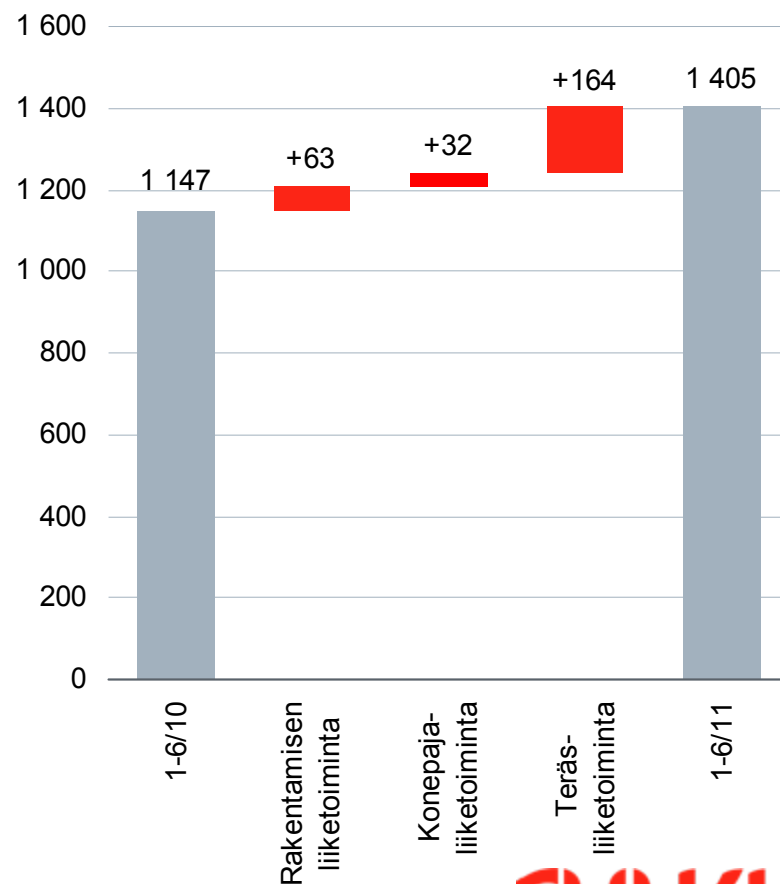
- Kasvua kaikilla liiketoiminta-alueilla
 - Suhteellisesti eniten konepajaliiketoiminnassa
- Maantieteellisesti voimakkain kasvu:
 - Suomessa ja muissa Pohjoismaissa
 - Itäisessä Keski-Euroopassa, erityisesti Puolassa
 - Myös Venäjällä tilaukset kehittyivät hyvin

Liikevaihto kasvoi 13 %

Liikevaihto vuosineljänneksittäin, m€ *)

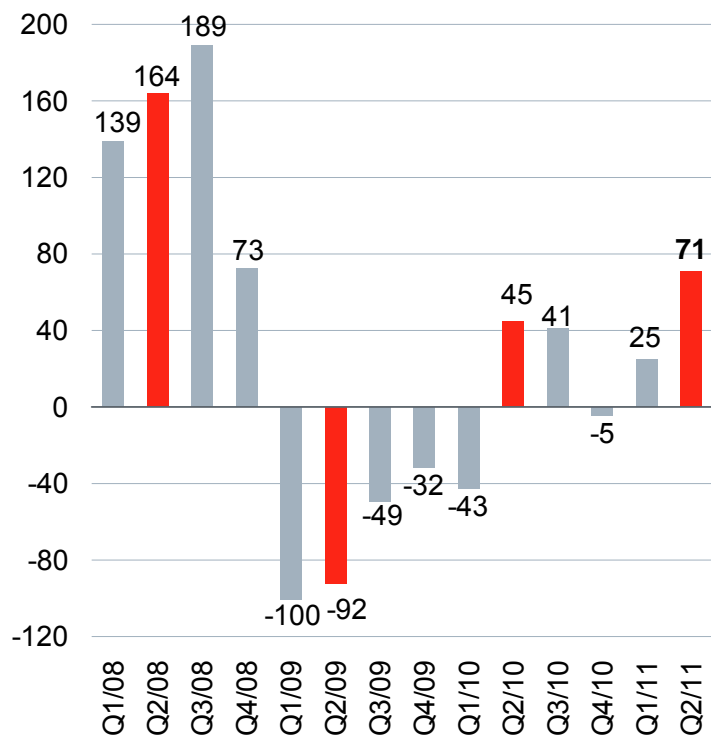


Liikevaihdon muutos liiketoiminta-alueittain 1-6/10 vs. 1-6/11, m€ *)

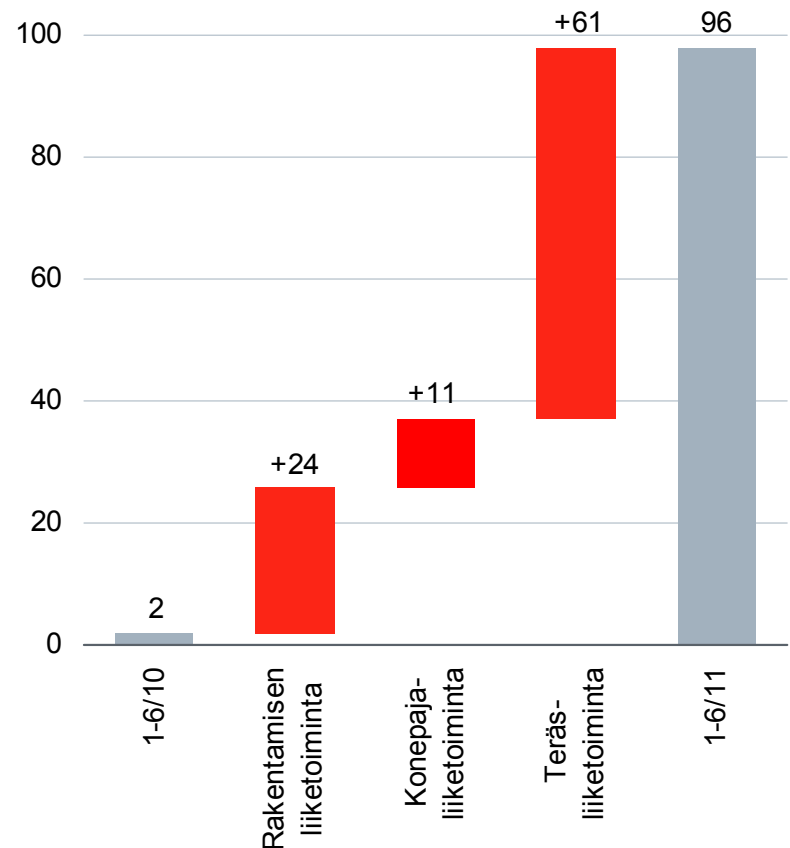


Kannattavuus parani kaikilla liiketoiminta-alueilla

Liikevoitto vuosineljänneksittäin, m€ *) **)



Liikevoiton muutos liiketoiminta-alueittain 1-6/10 vs. 1-6/11, m€ *)



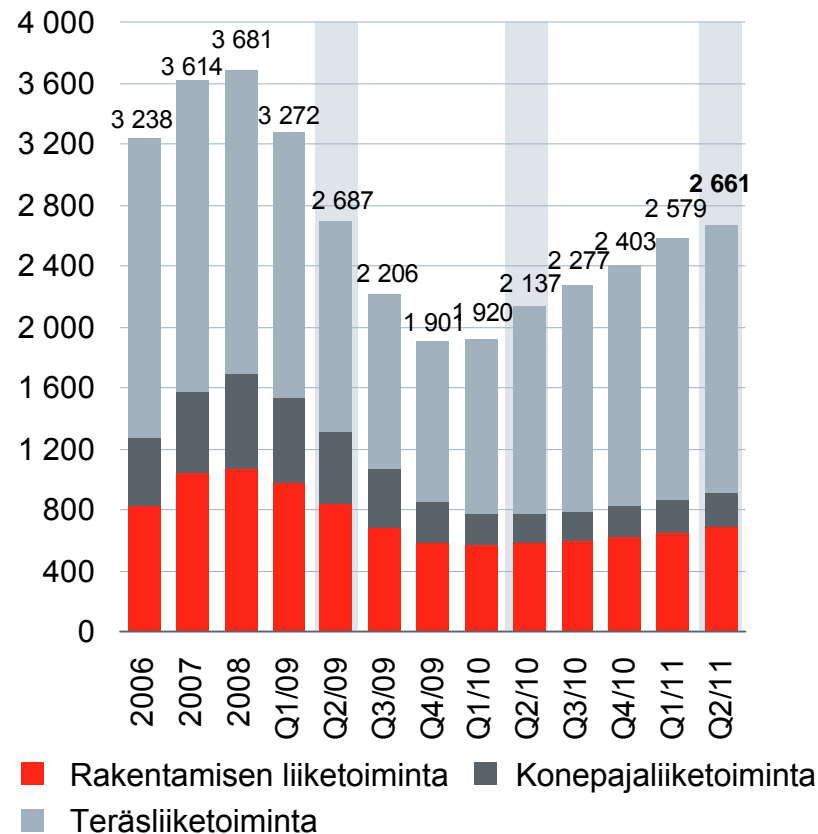
*) Vertailukelpoinen

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

Vahvin kasvu Pohjoismaissa ja Itäisessä Keski-Euroopassa

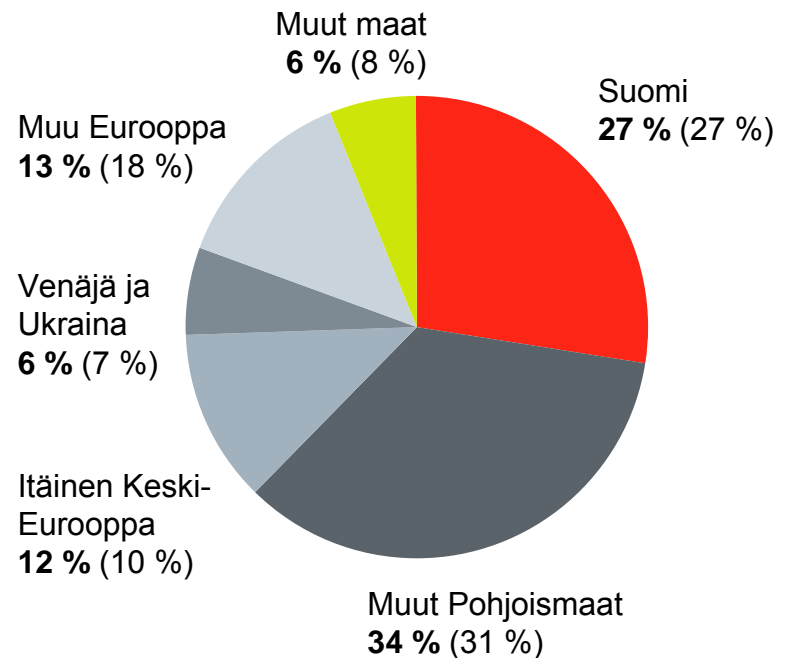
Kehittyvät markkinat 25 % liikevaihdosta

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

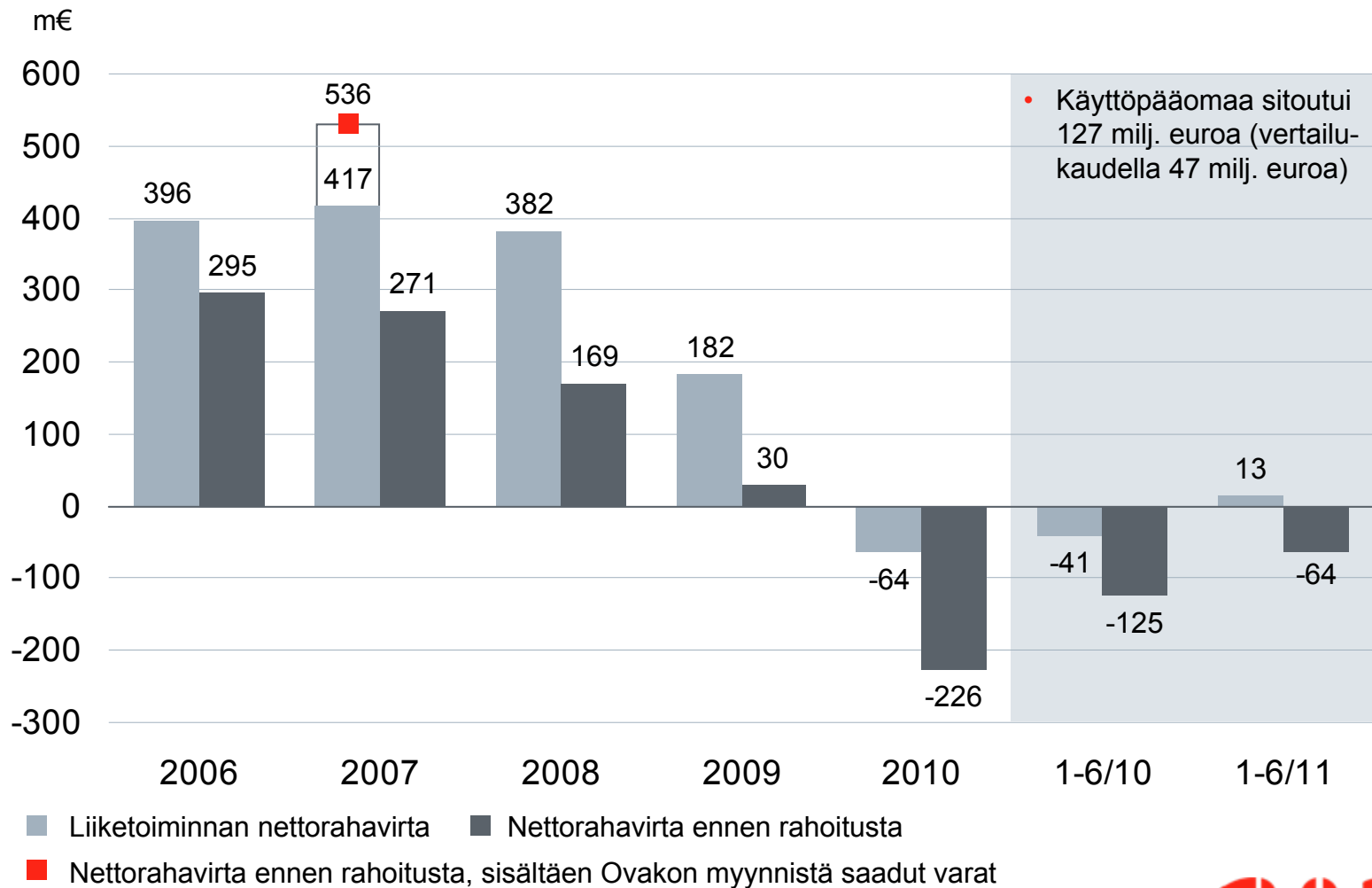


Liikevaihto markkina-alueittain 1-6/11 (1-6/10) *)

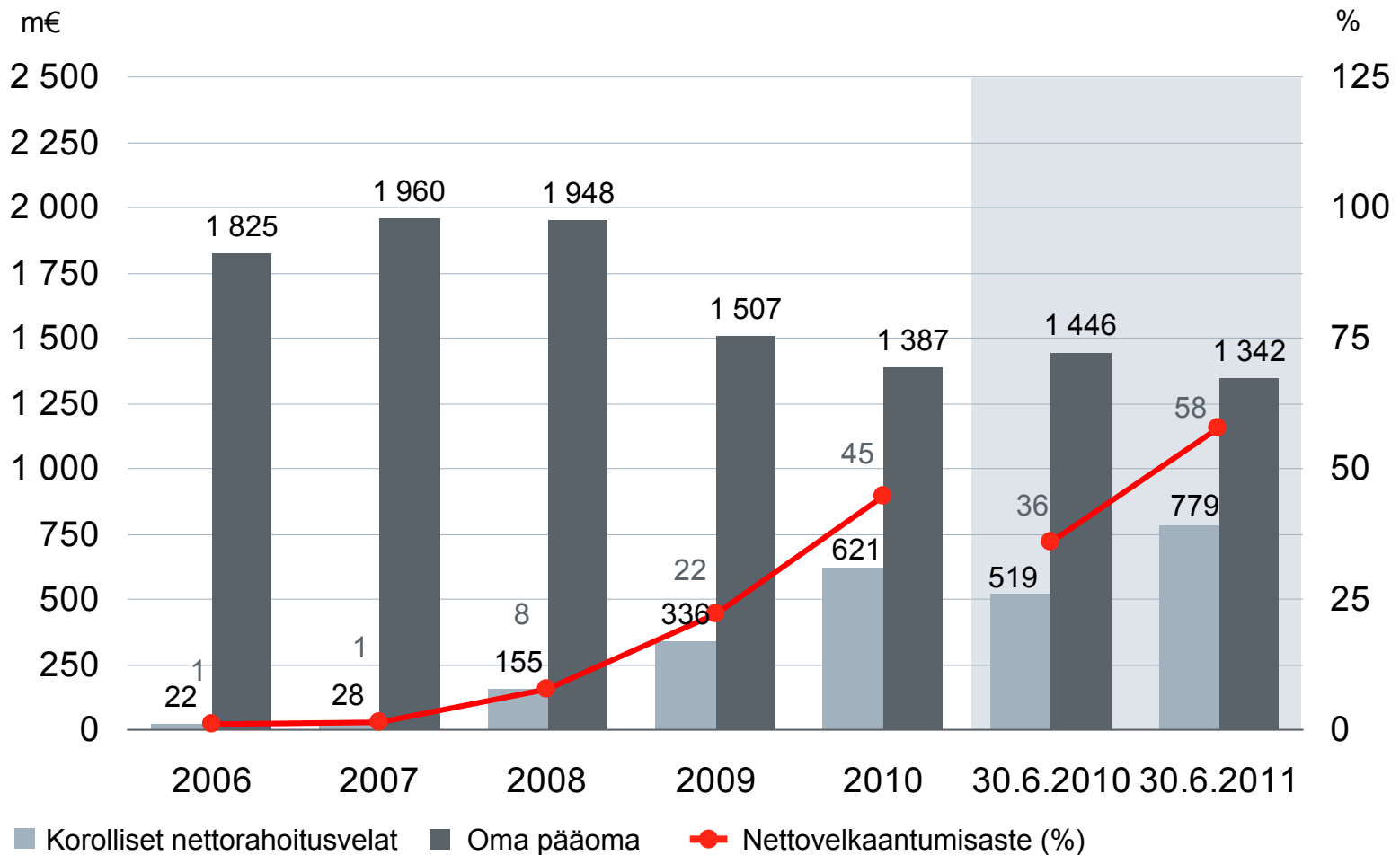
100 % = 1 405 m€ (1 147 m€)



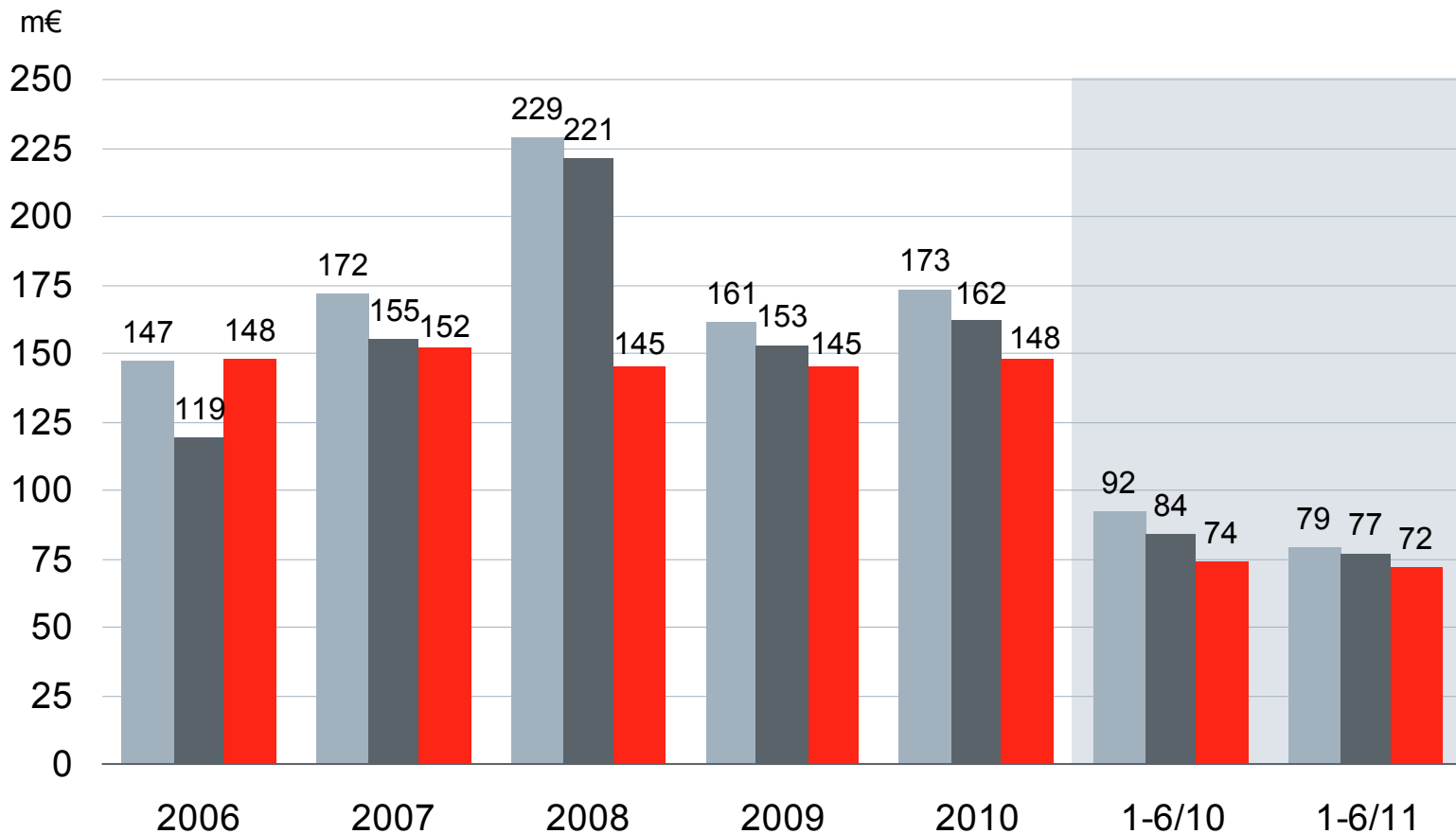
Liikevaihdon kasvu sitoi käyttö- pääomaa ...



... mikä myös nosti velkaantumistasetta



Investointien vuonna 2011 arvioidaan olevan noin 180 milj. euroa



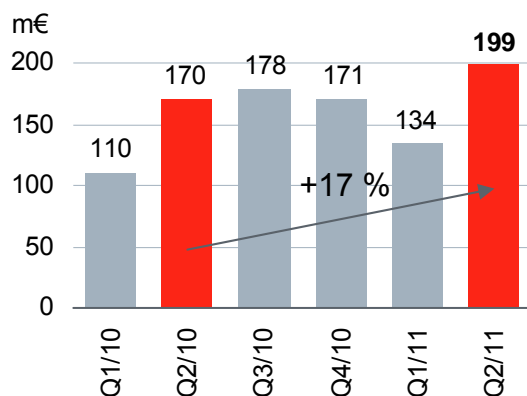
■ Bruttoinvestoinnit *) ■ Nettoinvestoinnit *) ■ Poistot

*) Aineellisiin ja aineettomiin hyödykkeisiin

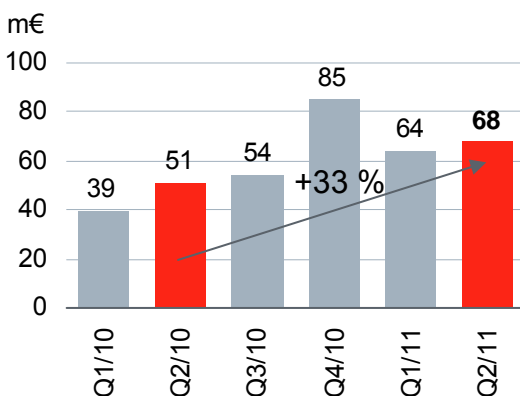
Liiketoiminta-alueet

Saadut tilaukset liiketoiminta-alueittain

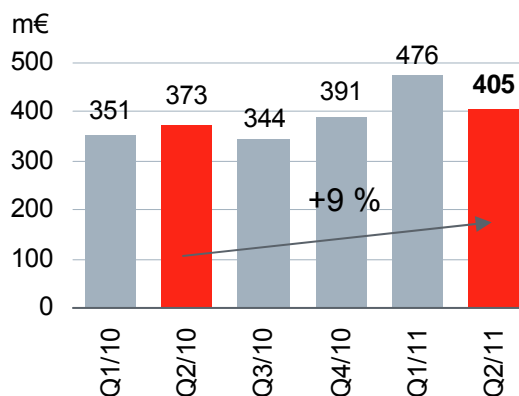
Rakentaminen



Konepaja



Teräs



Edellisvuoteen verrattuna

- + Asuinrakentamisen kattotuotteet
 - + Kasvua lähes kaikilla markkina-alueilla, erityisesti Suomessa ja Puolassa
- + Konseptirakennukset Venäjällä
- + Infrastruktuurirakentamisessa perustuksissa käytettävät paalut

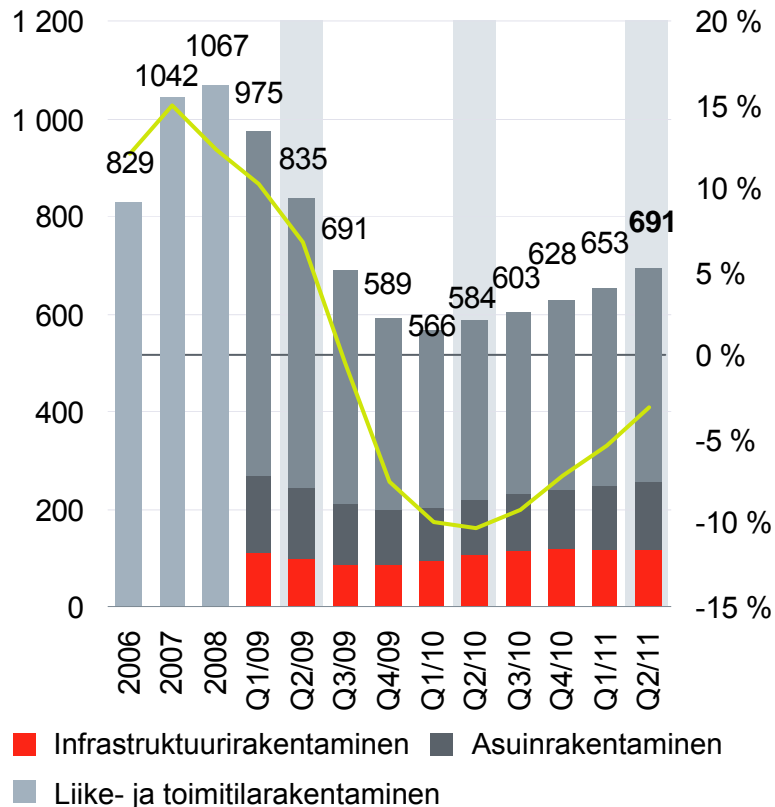
- + Ohjaamot
 - + Erityisesti materiaalin-käsittelylaittevalmistuksessa
 - + Myös kaivosteollisuuden ja rakentamisen koneissa ja laitteissa

- + Kasvua lähes kaikilla markkina-alueilla
 - + Suomi + muut Pohjoismaat
 - + Uusilla erikoisterästuotemarkkinoilla, erityisesti Kiinassa ja Etelä-Afrikassa
- Alkuvuoden varastojen täydennyksestä johtuen tilausmäärät laskivat ensimmäisestä neljänneksestä
 - + Ei merkittävää muutosta hinnoittelussa

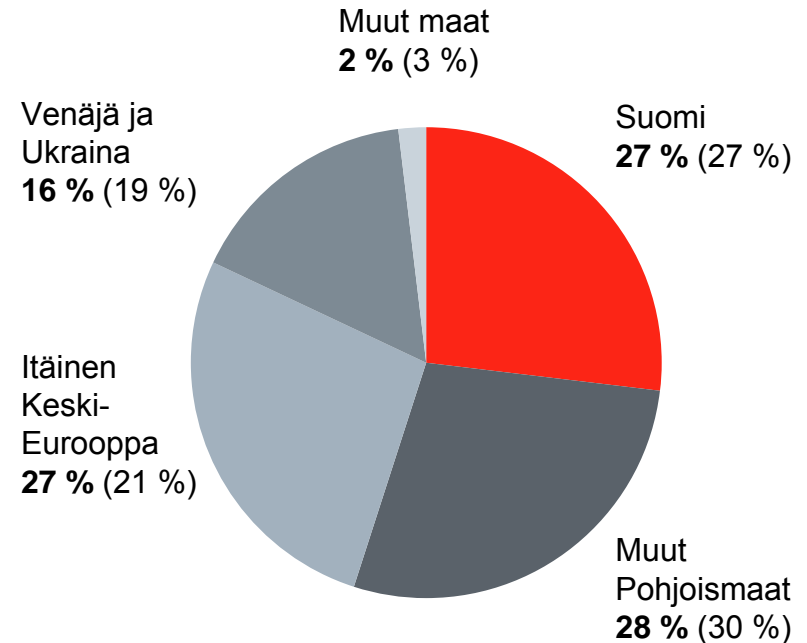
Rakentamisen liiketoiminta:

Kasvu suhteellisesti voimakkainta Itäisessä Keski-Euroopassa

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



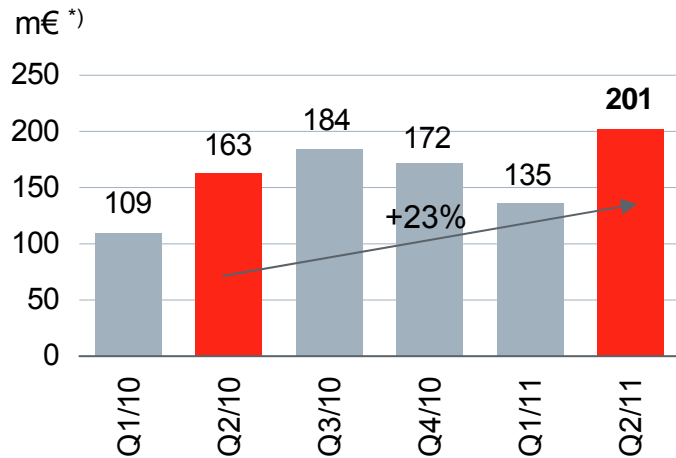
Liikevaihto markkina-alueittain 1-6/11 (1-6/10) *)



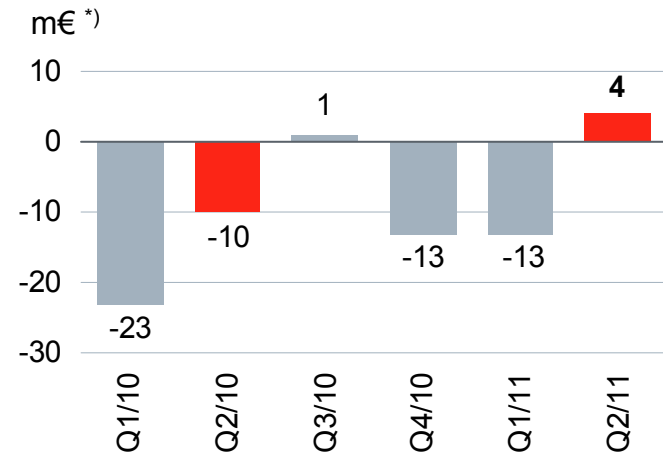
Rakentamisen liiketoiminta:

Liikevoitto kääntyi positiiviseksi toiseksi neljänneksellä

Liikevaihto



Liikevoitto



Edellisvuoteen verrattuna

- + Asuinrakentamisen kattotuotteet +26 %
- + Liike- ja toimitilarakentaminen +32 %
- Infrastruktuurirakentaminen -2 %
 - + Toimitukset Ruotsissa kasvoivat

- + Kasvaneet toimitusmäärät
 - + Parantunut kapasiteetin käyttöaste
- + Toiminnan tehostaminen
- + Korkeammat myyntihinnat

Rakentamisen liiketoiminta:

Toimenpiteitä kannattavuuden parantamiseksi ja strategisten tavoitteiden saavuttamiseksi

Tavoitteet ja tehdyt toimenpiteet

- Kannattavuuden parantaminen
- Toiminnan tehostaminen



- Päätettiin Ruukki Constructionin myyntitoimintojen tehostamisesta ja uudelleen organisoinnista itäisen Keski-Euroopan alueella
 - Muun muassa paikallista projektimyyntiä alueella keskitetään

- Myynnin kasvattaminen
- Markkina-aseman vahvistaminen
- Kehittyvien markkinoiden osuuden kasvattaminen



- Jatkettiin Ruukki Express -ketjun laajentamista. Uudet toimipisteet:
 - Suomessa, Ruotsissa, Liettuassa ja useita Puolassa ja Virossa
 - Nyt yhteensä 44 toimipistettä 9 eri maassa
- Uusi sandwich-paneelien tuotantolinjan Ukrainaan lähelle Kiovaa

Rakentamisen liiketoiminta

Uusia energiatehokkaita tuotteita

Uudet tuotteet

Energiapaalut

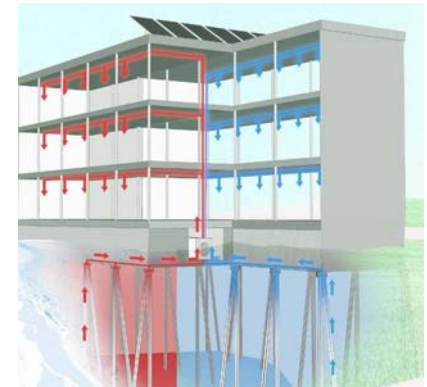
- Uudet maaenergiaa hyödyntävät teräspaalut toimivat
 - Rakennuksen perustuksina
 - Ilmaista energiaa keräävinä energiapaaluina
- Edistävät uusiutuvien energialähteiden käyttöä
- Parantavat kiinteistön energiatehokkuutta

Aurinkopaneelijulkisivu

- Täysin julkisivuun integroitava aurinkosähköjärjestelmä
- Käyttökohteet arkkitehtonisesti korkeatasoisissa rakennuksissa, joissa tiukat ympäristömääräykset

Sovelluskohteita

- Toimistorakennukset
- Asuinkerrostalot
- Yksikerrosrakennukset (liiketilat, varastot, teollisuus)



Sovelluskohteita

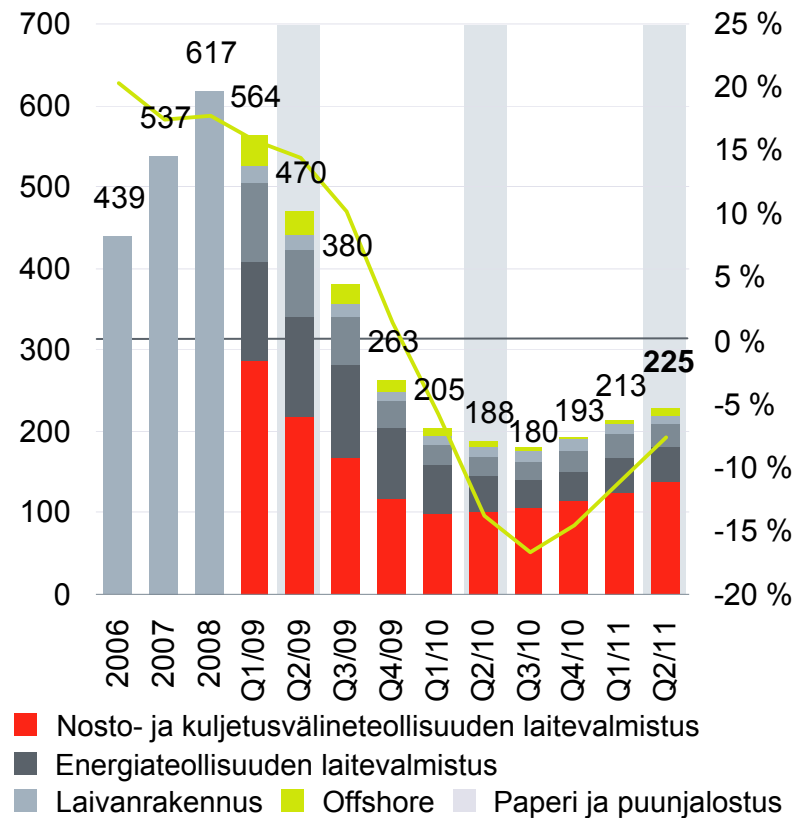
- Erityisesti toimisto- ja liikerakennukset
- Myös asuin- ja teollisuusrakennukset



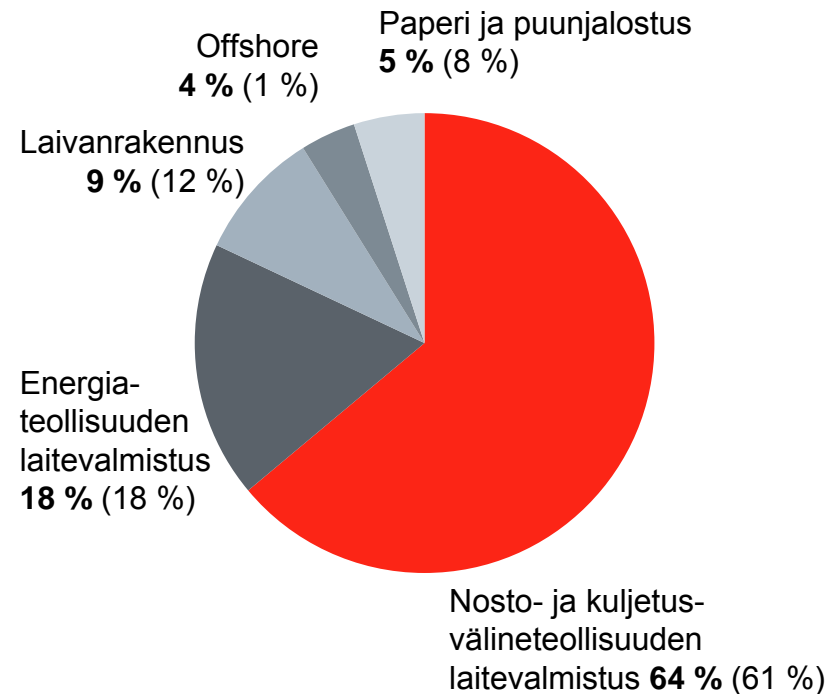
Konepajaliiketoiminta:

Ohjaamo-, runko- ja puomitoimitukset kasvoivat etenkin materiaalinkäsittelylaitevalmistajille

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

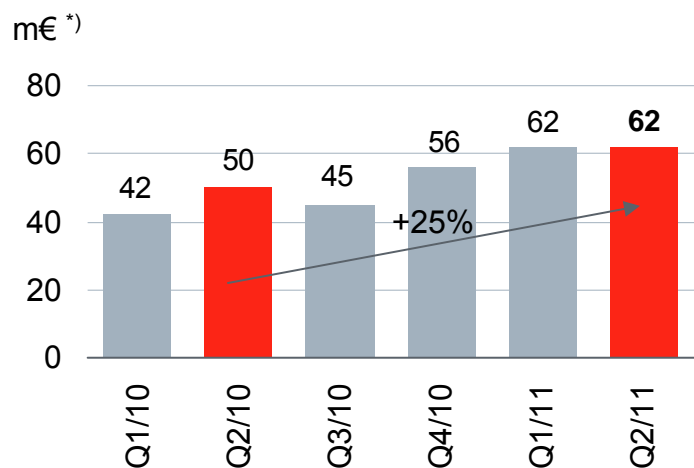


Liikevaihto asiakassegmenteittäin 1-6/11 (1-6/10) *)

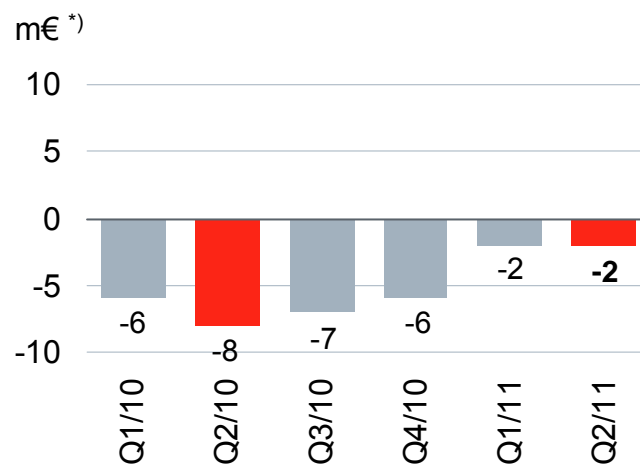


Konepajaliiketoiminta

Liikevaihto



Liikevoitto



Edellisvuoteen verrattuna

- + Ohjaamot, rungot ja puomit
 - + Eryityisesti materiaalinkäsittelylaitteiden valmistus
 - + Kaivosteollisuuden ja metsäkonelaitteiden valmistus
- + Offshore-teollisuus
 - Toimitukset tuulipuistoprojektiin Pohjanmerelle alkoivat

- + Suuremmat toimitusmäärät
- + Korkeammat myyntihinnat
 - Eivät vielä näkyneet täysimääräisesti toisella neljänneksellä
- Matalakatteinen tuotevalikoima
- Ohjaamotuotannon ylösajon kustannukset
- Toimitusongelmat Shanghai-yksiköstä

Konepajaliiketoiminta:

Toimenpiteitä kannattavuuden parantamiseksi ja strategisten tavoitteiden saavuttamiseksi

Tavoitteet ja tehdyt toimenpiteet

- Kannattavuuden parantaminen
- Toiminnan tehostaminen



- Keskitytään harvempiin tuotteisiin ja asiakaskunnan laajentamiseen
- Ohjaamovalmistuksen hankinnoissa siirrytään selvästi globaalimpaan toimintamalliin
- Haetaan tehokkaampaa työnjakoa tuotantoyksiköiden välillä

- Myynnin kasvattaminen
- Markkina-aseman vahvistaminen
- Kehittyvien markkinoiden osuuden kasvattaminen

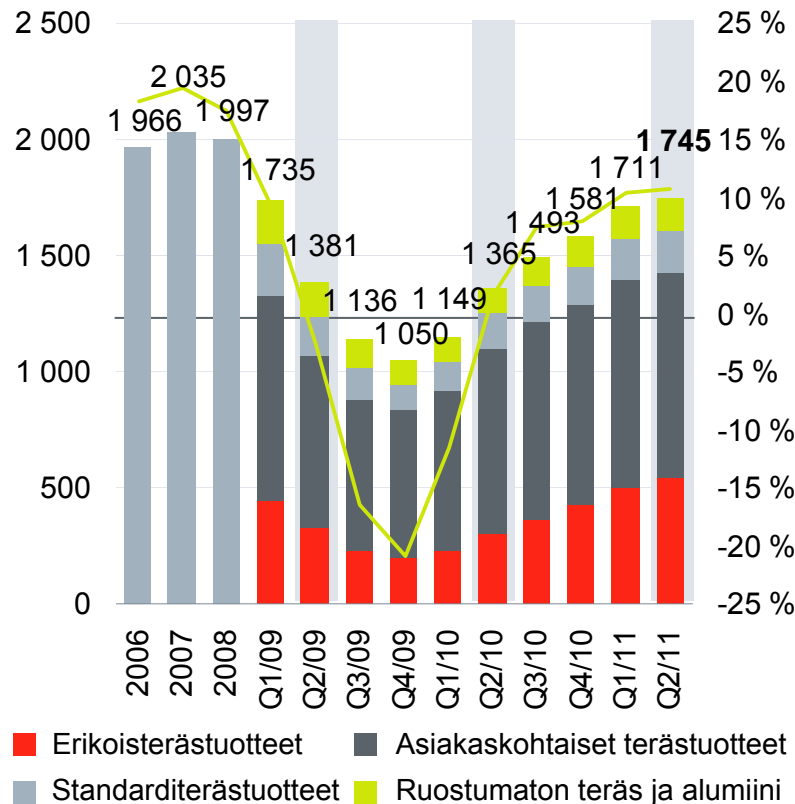


- Myyntiä alkuvuoden aikana suunnattu uusille ohjaamo- ja erikoisteräskomponentti-asiakkaille
 - Koetoimituksia potentiaalisille uusille asiakkaille tehty
- Omaa teknologiaosaamista vahvistettiin komponenttien tuotesuunnittelun osa-alueella

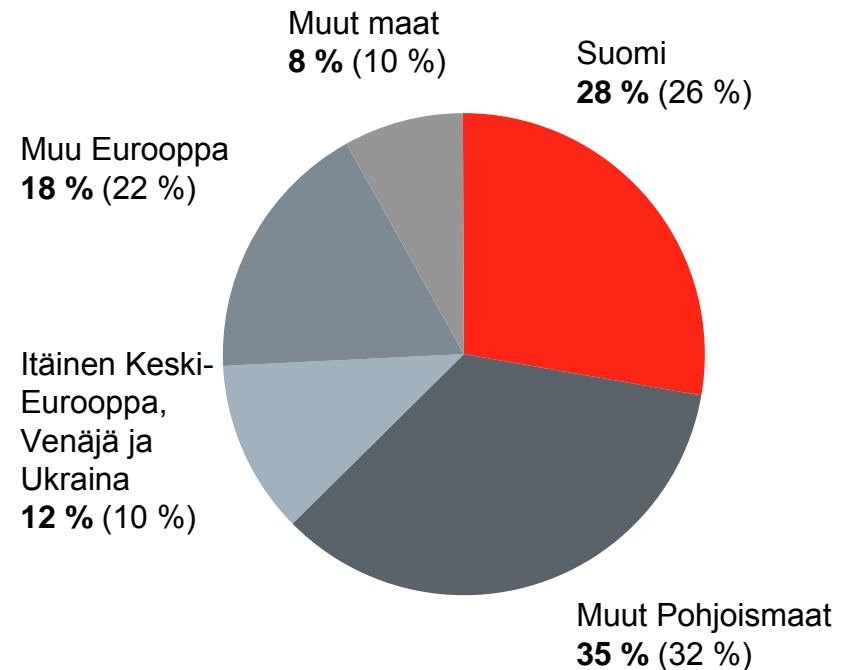
Teräsliiketoiminta:

Erikoisterästuotteiden osuus huhti-kesäkuussa 34 % liikevaihdosta

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



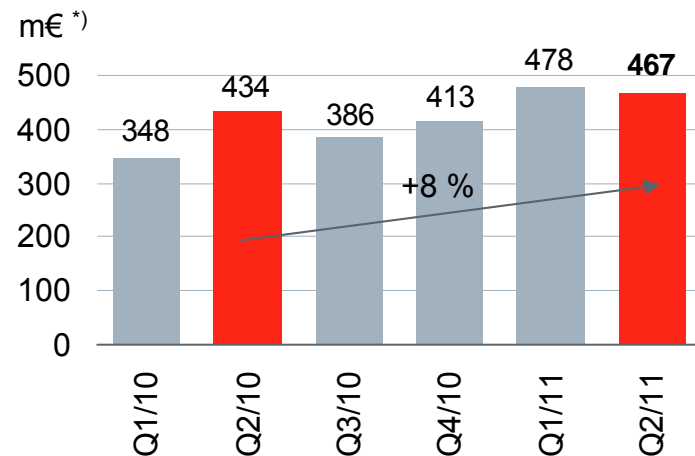
Liikevaihto markkina-alueittain 1-6/11 (1-6/10 *)



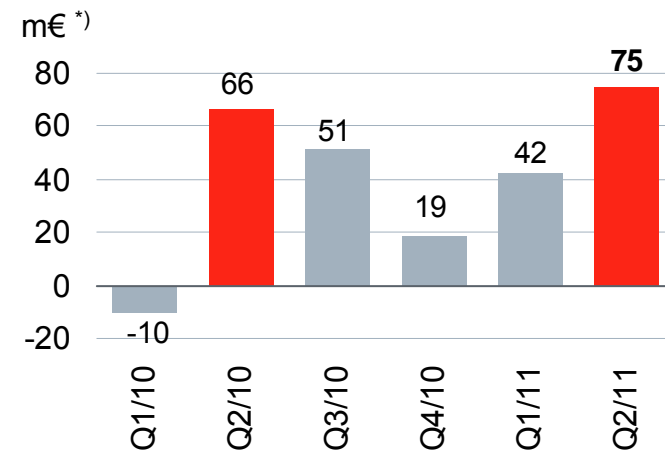
Teräsliiketoiminta

Keskimääräisten myyntihintojen nousu paransi kannattavuutta

Liikevaihto



Liikevoitto



Edellisvuoteen verrattuna

- + Kasvua lähes kaikilla markkina-alueilla
 - + Erityisesti Suomessa ja muissa Pohjoismaissa
- + Suhteellisesti paras kasvu Itäisessä Keski-Euroopassa, etenkin Puolassa, sekä Venäjällä
- + Kasvu uusilla erikoisterästuotemarkkinoilla jatkui

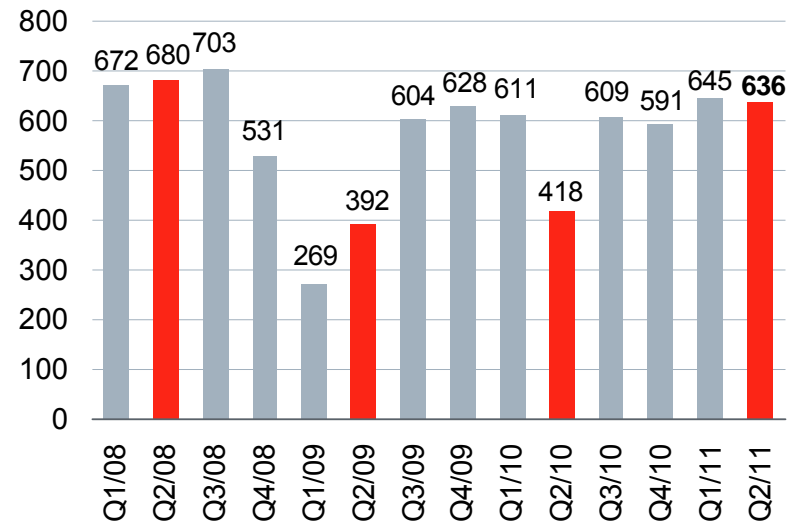
- + Korkeammat keskimääräiset myyntihinnat
- + Erikoisterästuotteiden kasvanut osuus myynnistä
- + Korkeampi kapasiteetin käyttöaste
- Korkeammat raaka-ainekustannukset eivät vielä täysimääräisinä kulurakenteessa toisella neljänneksellä

Hyvä käyttöaste terästuotannossa

- Terästuotanto huhti-kesäkuussa 2011 oli 636 tuhatta tonnia (418)
- Raahen terästehtaan masuuni 2 pysäytettiin peruskorjausta varten kesäkuun loppupuolella
 - Aihiovarastoa kasvatettiin asiakastoimitusten turvaamiseksi
 - Korjaustyöt kestävät noin kaksi kuukautta ja ylösajo normaali-tuotantoon noin 4-6 viikkoa
 - Masuuni 2 suunnitellussa tuotannon tasossa syyskuun loppuun mennessä

Terästuotanto

1 000 tonnia



Lähiajan näkymät

Kasvua kaikilla keskeisillä markkinoilla

Teollisuustuotannon ja investointien kasvuennusteet - Ennusteet vuodelle 2011 kesä-/heinäkuussa 2011

| | Teollisuustuotanto %-muutos vuodesta 2010 | Muutos huhtikuun 2011 ennusteesta *) | Investoinnit %-muutos vuodesta 2010 | Muutos huhtikuun 2011 ennusteesta *) | | Teollisuustuotanto %-muutos vuodesta 2010 | Muutos huhtikuun 2011 ennusteesta *) | Investoinnit %-muutos vuodesta 2010 | Muutos huhtikuun 2011 ennusteesta *) |
|---------------|--|---|--|---|-----------------|--|---|--|---|
| Suomi | 3,9 | ➡ +0,4 | 6,5 | ➡ -0,2 | Puola | 7,6 | ➡ -0,4 | 7,4 | ➡ -0,3 |
| Saksa | 8,2 | ⬆ +2,1 | 12,3 | ⬆ +3,2 | Tsekki | 7,1 | ➡ 0,0 | 3,0 | ➡ +0,2 |
| Norja | 2,5 | ⬇ -1,2 | 8,3 | ⬆ +1,7 | Slovakia | 8,5 | ⬆ +0,6 | 4,3 | ⬇ -0,6 |
| Ruotsi | 10,0 | ⬆ +2,8 | 8,4 | ➡ 0,0 | Romania | 6,7 | ⬆ +1,4 | 4,0 | ➡ -0,3 |
| Venäjä | 5,2 | ➡ 0,0 | 7,9 | ⬇ -0,7 | USA | 4,2 | ⬇ -0,7 | 7,6 | ⬇ -1,0 |

Lähde: Consensus Economics, 6/2011 (Itäinen Keski-Eurooppa) & 7/2011 (Länsi-Eurooppa ja USA) sekä Suomen investointien osalta keskeiset viimeaikaiset ennusteet

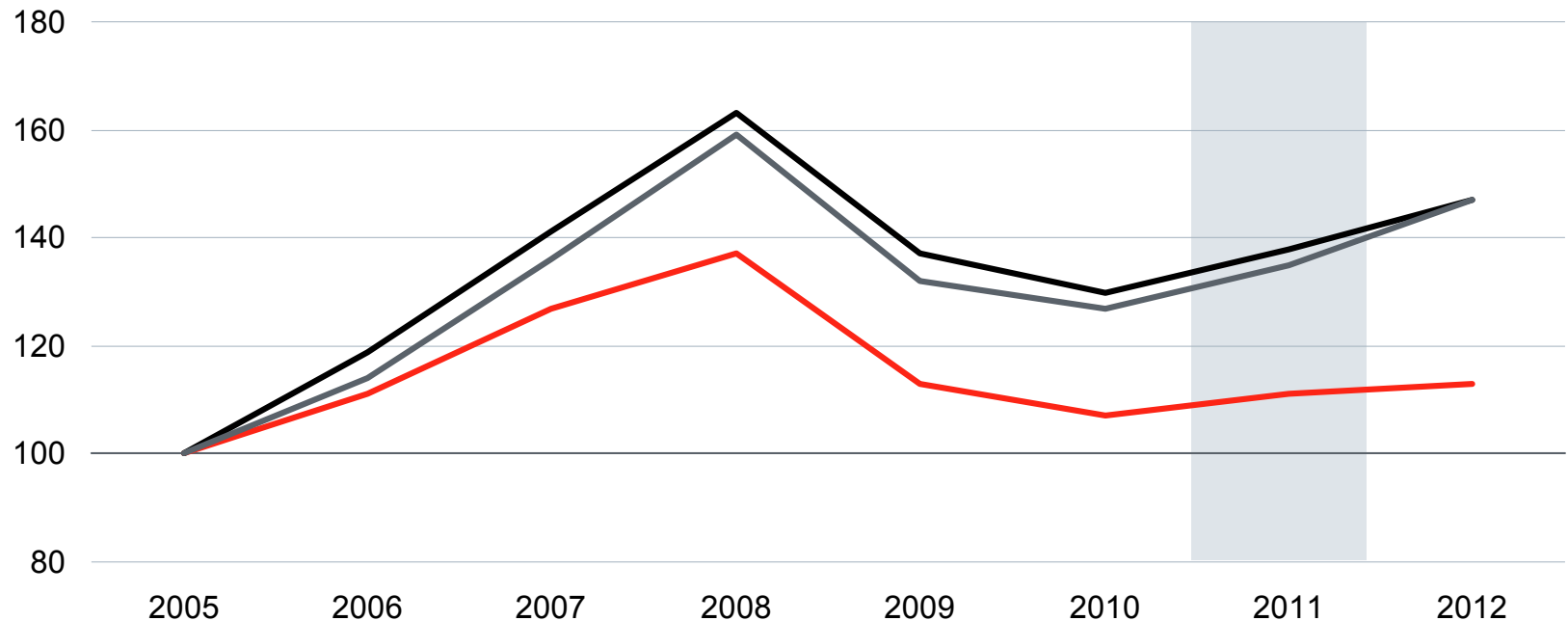
*) Muutos 4/2011 ennusteesta, suunta ja muutos %-yksiköissä

Rakentamisen liiketoiminta:

Liike- ja toimitilarakentamisen ennustetaan kasvavan vuonna 2011

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

Indeksi



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

Lähde: Global Insight 6/2011, markkinoiden arvo kiinteillä hinnoilla

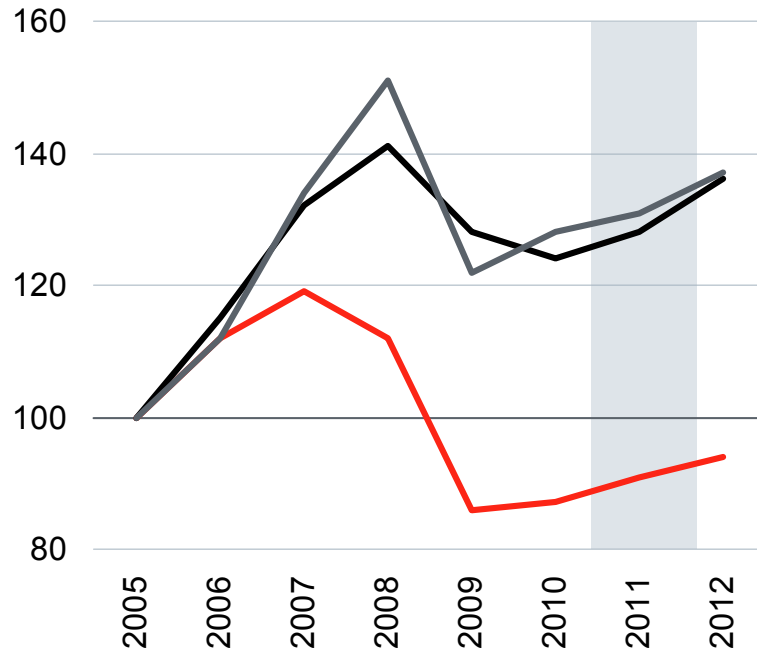
*) Romanian, Ukrainan, Bulgarian ja Venäjän osalta luvut sisältävät myös korjausrakentamisen, mutta näissä maissa uudisrakentaminen vastaa 85-95 % koko liike-, toimitila- ja teollisen rakentamisen markkinoista

Rakentamisen liiketoiminta:

Asuinrakentaminen kasvaa, liikenneinfrastruktuurirakentaminen jatkuu hyvällä tasolla

Asuinrakentaminen, uudis- ja korjausrakentaminen

Indeksi

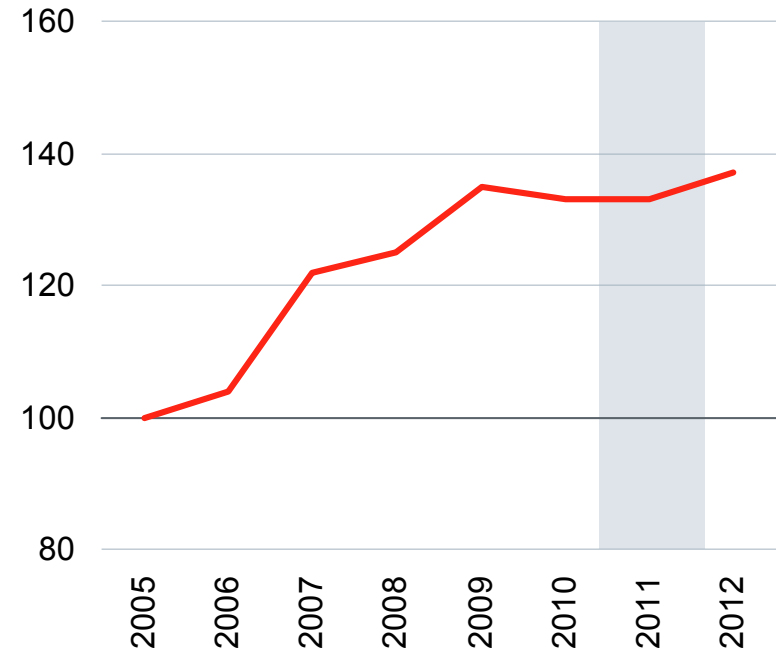


■ Pohjoismaat ■ Venäjä ■ Itäinen Keski-Eurooppa
(Puola, Tšekki, Slovakia, Unkari, Romania, Bulgaria ja Ukraina)

Lähde: Global Insight 6/2011, markkinoiden arvo kiinteillä hinnoilla

Liikenneinfrastruktuurirakentaminen

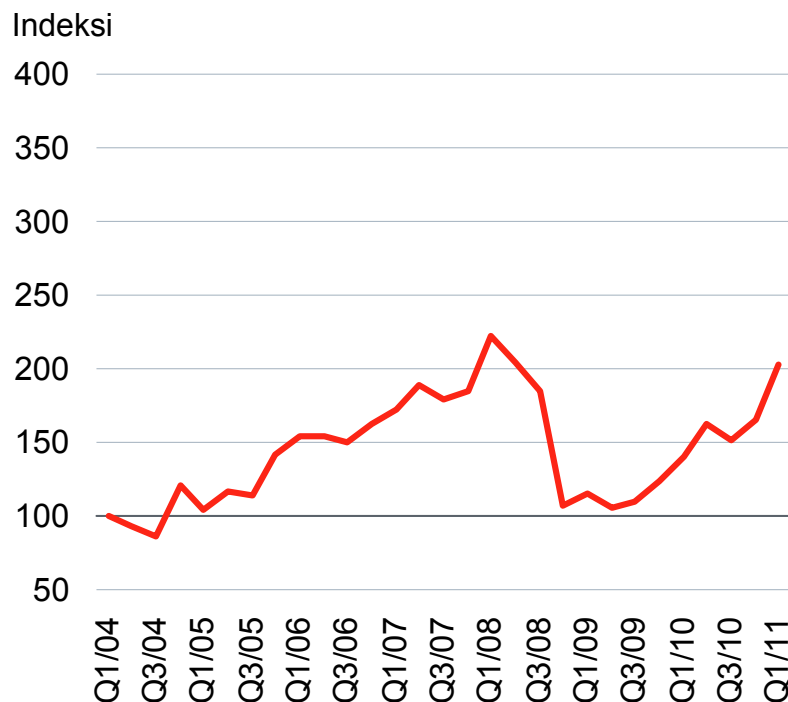
Indeksi



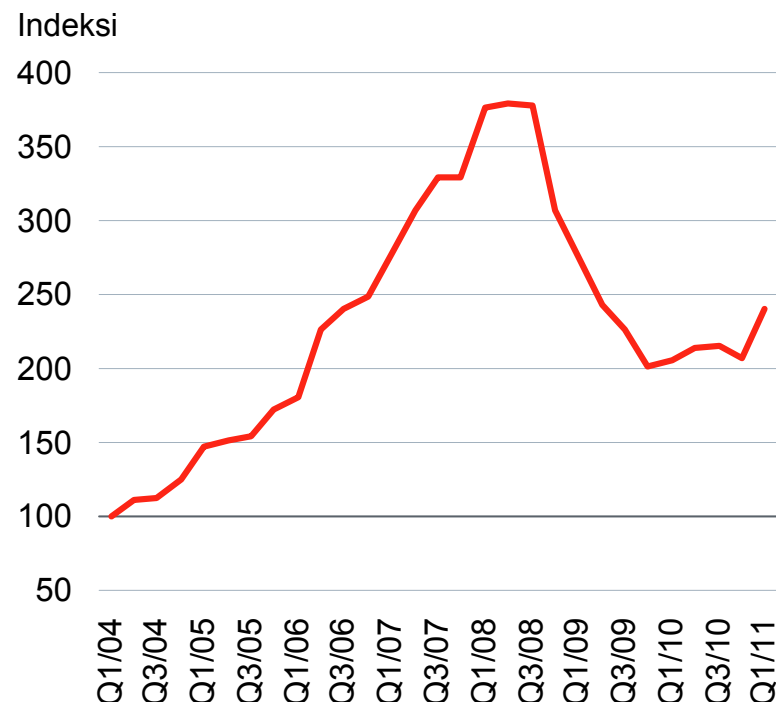
Konepajaliiketoiminta:

Selvää kasvua asiakkaiden saamissa tilauksissa ja tilauskannassa edellisvuoteen verrattuna

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



Keskeisten asiakkaiden tilauskanta, Q1/04-Q1/11

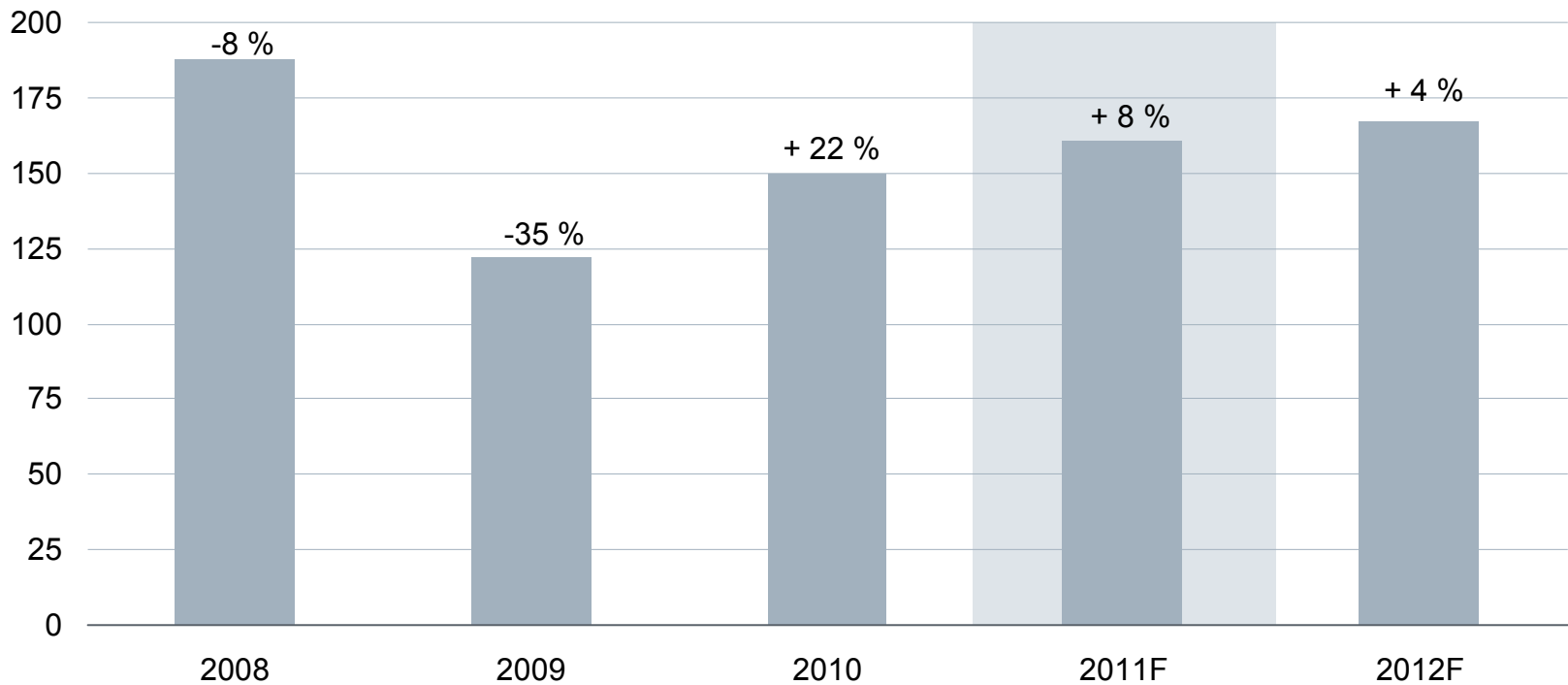


Lähteet: Yhtiöiden raportit - Andritz Pulp & Paper, Atlas Copco Construction & Mining Equipment, Cargotec (Industrial & Terminal), Konecranes, Metso Mining & Construction Technology, Wärtsilä

Teräksen käytön Euroopassa ennustetaan kasvavan noin 8 % vuonna 2011

Teräksen käyttö EU27-alueella
2008-2012F

Miljoonaa tonnia



Lähde: EUROFER, 7/2011

Lähiajan näkymät

Liikevaihdon kehitykseen vaikuttavat seikat

Rakentaminen

- Liike- ja toimitilarakentamisen arvioidaan kääntyvän kasvuun useilla markkina-alueilla vuoden 2011 aikana
 - Ruotsissa kasvuvauhdin arvioidaan olevan ripeämpää kuin muissa Pohjoismaissa
 - Venäjällä investoinnit ovat jo selvässä kasvussa
- Asuinrakentamisen ennakoidaan pysyvän hyvällä tasolla kaikilla keskeisillä markkina-alueilla
- Infrastruktuurirakentamisen aktiviteetin Pohjoismaissa odotetaan jatkuvan suhteellisen hyvänä, erityisesti Ruotsissa.

Konepaja

- Erityisesti ohjaamojen, puomien ja runkojen tilausmäärien ennakoidaan yhä paranevan, sillä:
 - Kysynnän raskaiden lastinkäsittelylaitteiden sekä muiden materiaalinkäsittelylaitteiden valmistajilta arvioidaan olevan hyvällä tasolla
 - Samoin rakentamisen sekä metsä- ja kaivosteollisuuden koneiden ja laitteiden kysynnän
- Energiateollisuuden laitevalmistuksessa kysynnän ennakoidaan jossain määrin paranevan vuoden 2011 toisella puoliskolla

Teräs

- Teräsliiketoiminnassa kysyntä hyvällä tasolla
- Erikoisterästuotteiden myyntiä tukee:
 - Raskaan konepaja- sekä raskaan ajoneuvoteollisuuden hyvä kysyntä
 - Yhtiön jakeluverkoston laajentaminen kehittyville sekä kaivosteollisuuteen keskittyville markkinoille
- Keskimääräisten myyntihintojen kehitystä vuoden toisella puoliskolla tukee:
 - Hyvä kysyntä
 - Terästuotannon raaka-ainekustannusten nousu
 - Erikoisterästuotteiden myynnin kasvu

Lähiajan näkymät

Tulosohjaus ennallaan

Kannattavuuteen vaikuttavat seikat

- Yhtiön kustannusrakenne on edellisvuosia parempi jo toteutettujen ja käynnissä olevien toimenpiteiden vuoksi
- Kapasiteetin käyttöasteen ennakoidaan vuonna 2011 olevan edellisvuotta parempi, erityisesti ratkaisuliiketoiminnoissa
- Raaka-ainekustannusten nousu näkyy kuitenkin täysimääräisenä kustannusrakenteessa vasta vuoden toisella puoliskolla

Arvio tulevasta kehityksestä

- Konsernin liikevaihdon vuonna 2011 arvioidaan kasvavan noin 25 prosenttia edellisvuodesta
- Kannattavuuden arvioidaan paranevan selvästi vuoteen 2010 verrattuna

Yhteenveto

- Kysyntä kasvoi kaikissa liiketoiminnoissa
 - Toisella neljänneksellä saadut tilaukset kasvoivat 13 % edellisvuodesta
 - Kannattavuus parani ja yhtiön kustannusrakenne selvästi edellisvuosia parempi
 - Kysynnän arvioidaan jatkuvan hyvänä useilla asiakastoimialoilla
 - Tärkeillä lähimarkkinoilla investoinnit ja teollisuustuotanto hyvässä kasvussa
 - Ratkaisuliiketoimintojen kannattavuuden parantaminen on yhtiön keskeinen tavoite vuoden toisella puoliskolla
 - Toimenpiteitä kassavirran parantamiseksi ja velkaantumisasteen laskemiseksi jatketaan
-
- Konsernin liikevaihdon vuonna 2011 arvioidaan kasvavan noin 25 prosenttia edellisvuodesta
 - Kannattavuuden arvioidaan paranevan selvästi vuoteen 2010 verrattuna

Kysymyksiä?



Liitetiedot

Avainluvut

| m€ | 1-6/11 | 1-6/10 | 2010 |
|--|--------|--------|--------|
| Liikevaihto *) | 1 405 | 1 147 | 2 403 |
| Liikevoitto *) | 96 | 2 | 38 |
| % liikevaihdosta *) | 6,8 | 0,1 | 1,6 |
| Tulos ennen veroja *) | 76 | -12 | 8 |
| Kauden tulos | 52 | -13 | -79 |
| Osakekohtainen tulos, laimennettu, € | 0,38 | -0,09 | -0,57 |
| Sijoitetun pääoman tuotto (liukuva 12 kk), % | 4,1 | -4,4 | -0,3 |
| Sijoitetun pääoman tuotto (annualisoitu), % | 8,9 | 0,0 | -0,3 |
| Nettovelkaantumisaste, % | 57,9 | 35,9 | 44,7 |
| Bruttoinvestoinnit **) | 79 | 92 | 173 |
| Nettorahavirta ennen rahoitusta | -64 | -125 | -226 |
| Henkilöstö (keskimäärin) | 11 839 | 11 733 | 11 693 |

*) Vertailukelpoinen **) Aineellisiin ja aineettomiin hyödykkeisiin

Vertailukelpoinen liikevaihto ja liikevoitto vuosineljänneksittäin

| m€ | 4-6/10 | 7-9/10 | 10-12/10 | 1-3/11 | 4-6/11 |
|---|------------|------------|------------|------------|------------|
| Vertailukelpoinen liikevaihto | | | | | |
| Ruukki Construction | 163 | 184 | 172 | 135 | 201 |
| Ruukki Engineering | 50 | 45 | 56 | 62 | 62 |
| Ruukki Metals | 434 | 386 | 413 | 478 | 467 |
| Muut | 1 | 0 | 0 | 0 | 0 |
| Vertailukelpoinen liikevaihto yhteensä | 647 | 615 | 641 | 675 | 730 |
| Vertailukelpoinen liikevoitto | | | | | |
| Ruukki Construction | -10 | 1 | -13 | -13 | 4 |
| Ruukki Engineering | -8 | -7 | -6 | -2 | -2 |
| Ruukki Metals | 66 | 51 | 19 | 42 | 75 |
| Muut | -4 | -4 | -4 | -3 | -6 |
| Vertailukelpoinen liikevoitto yhteensä | 45 | 41 | -5 | 25 | 71 |