

Osavuosisikatsaus I-II/2005

27.7.2005

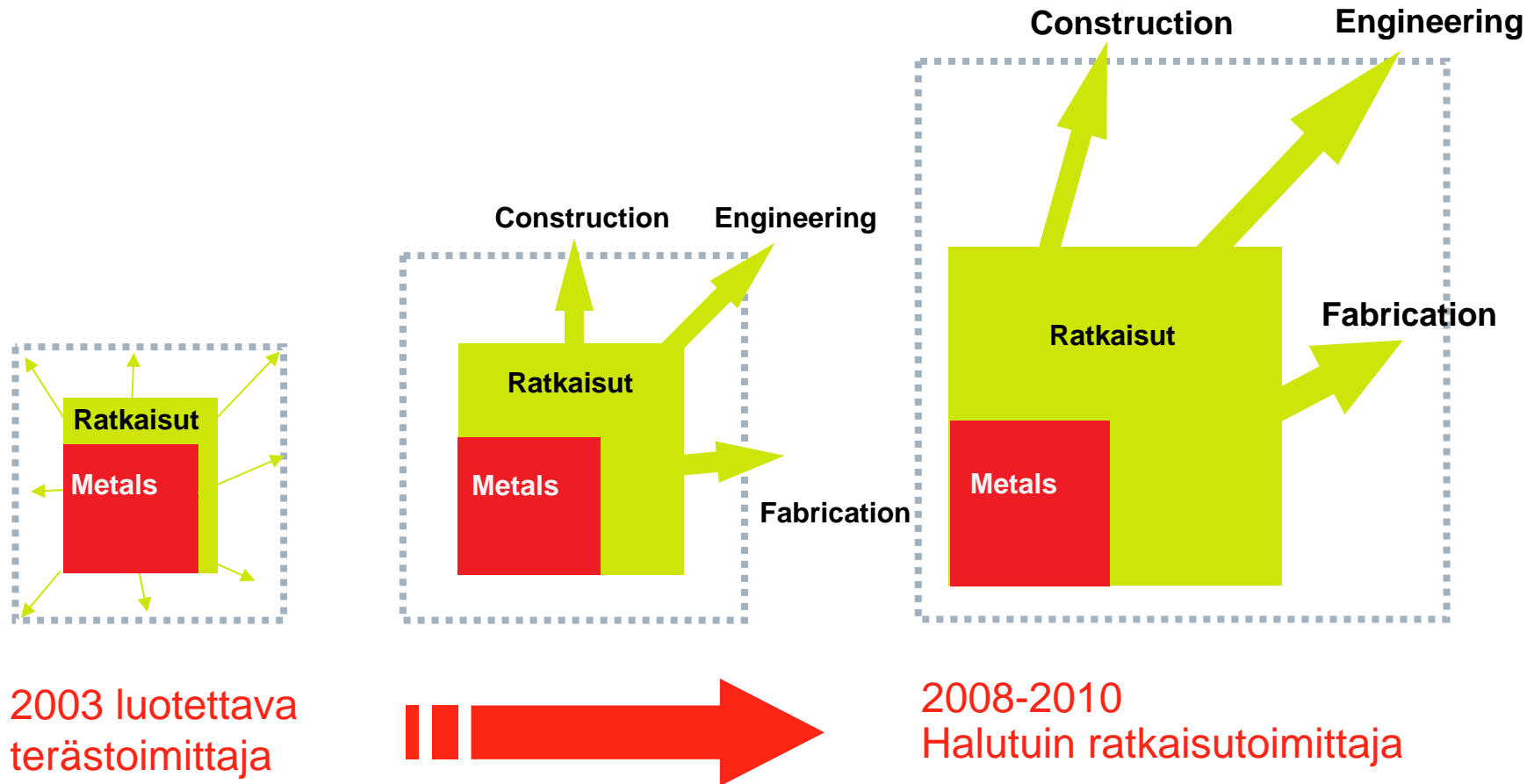
RUUKKI

- **Strategia etenee**
- **Liiketoimintaympäristö**
- **Taloudellinen informaatio I-II/2005**
- **Lähiajan näkymät**
- **Yhteenveto**
- **Liitteet**

Strategia etenee

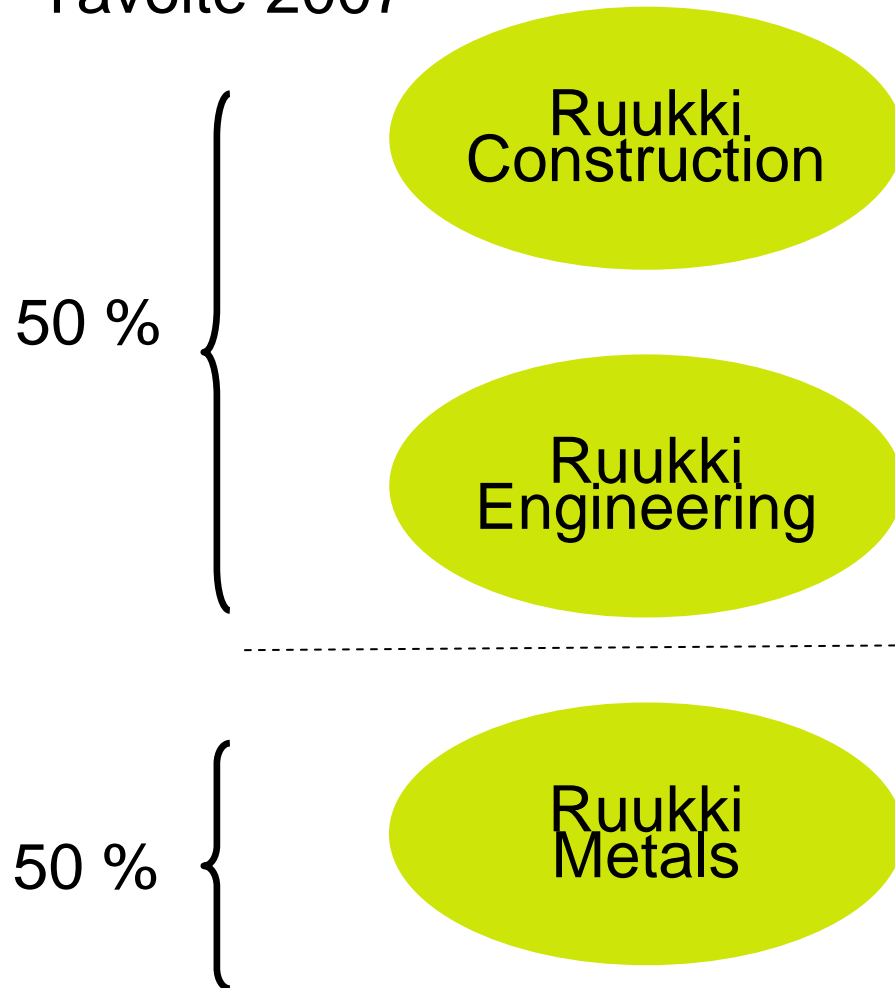
RUUKKI

Visiomme: tarjoamme asiakkaidemme tarpeisiin perustuvia ratkaisuja valituilla toimialoilla



Strategian toteuttaminen

Tavoite 2007



Toteutuneet toimenpiteet

- Metalplast kesäkuussa 2005
- Velsa syksyllä 2004
- PreSteel syksyllä 2004
- Pitkien terästen rakennejärjestely/Ovako toukokuussa 2005

Metalplast-yritysosto

- Vahvistaa Ruukki Constructionin asemaa
 - toimitilarakentamisessa
 - strategisesti tärkeillä itäisen Keski-Euroopan ja Pohjois-Euroopan markkinoilla
- Tuo mittakaavaetua ja synergiaa olemassa olevaan sandwich-elementti liiketoimintaan
- Laajentaa Ruukin komponentti- ja systeemivalikoimaa
- Avaa uusia liiketoimintamahdollisuuksia strategisilla markkina-alueilla

Ovako-järjestely

- Tukee osakkeenomistajien strategiaa keskittyä ydinliiketoimintoihin
- Synergioista merkittävää tulos- ja arvonnlisäys-potentiaalia
- Vapauttaa johdon resursseja sekä liiketoimintoihin sidottua pääomaa uuden yhtiön uudelleen-pääomituksen myötä
- Merkittävä omistus johtavassa eurooppalaisessa pitkiä terästuotteita valmistavassa yhtiössä

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

Liiketoimintaympäristö

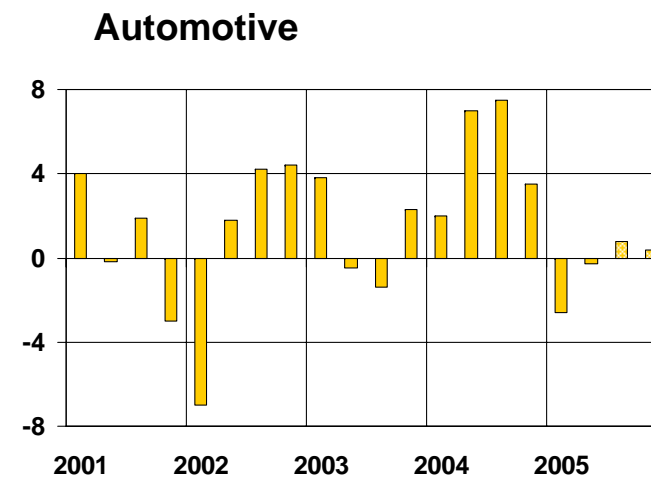
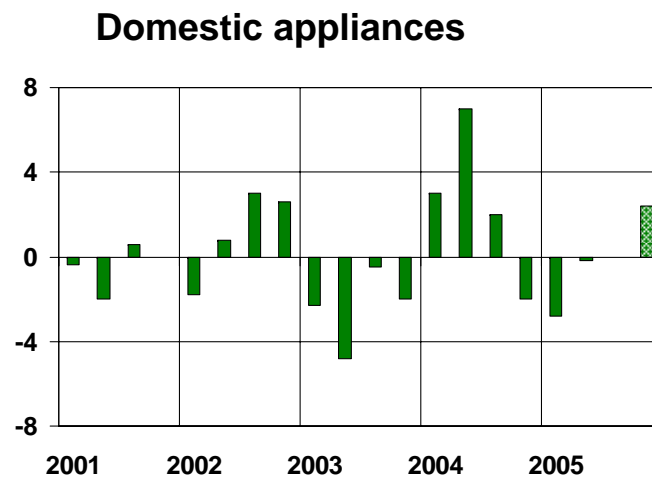
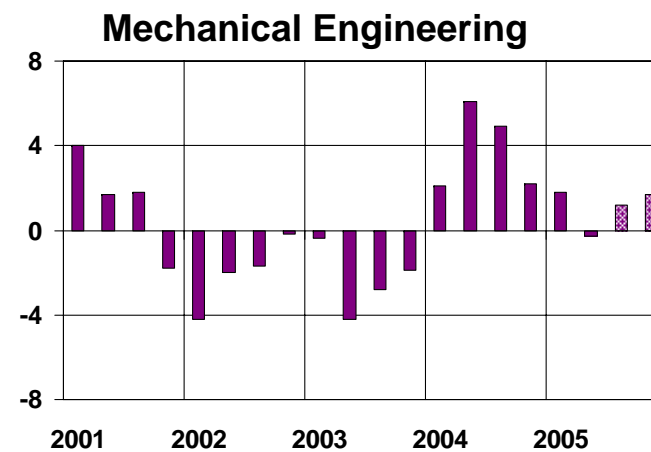
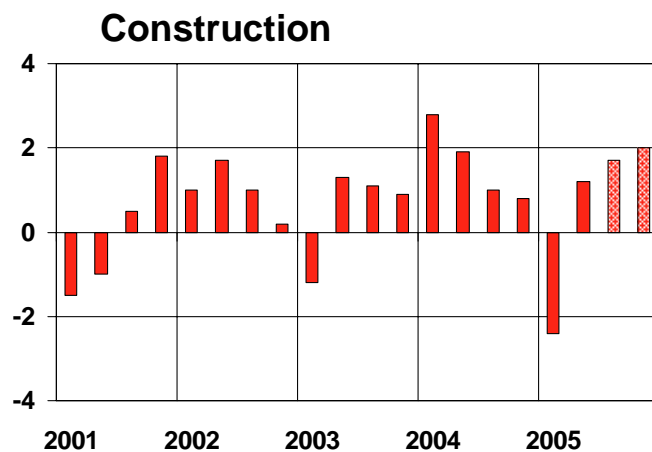
RUUKKI

Markkinatilanne jatkui hyvänä tärkeimmillä asiakastoimialoilla

- Rakentaminen vilkasta päämarkkina-alueilla
 - Kausiluonteista piristymistä toisella neljänneksellä
- Konepajateollisuuden tilauskanta vahva
- Terästuotteiden kysyntä hyvää
- Tukkukauppa alkoi purkaa varastojaan toisen neljänneksen jälkipuoliskolla
 - toimitukset laskivat
- Terästuotteiden hintataso vahva päämarkkina-alueilla

Asiakastoimialojen kehitys EU:ssa

y-y change, %

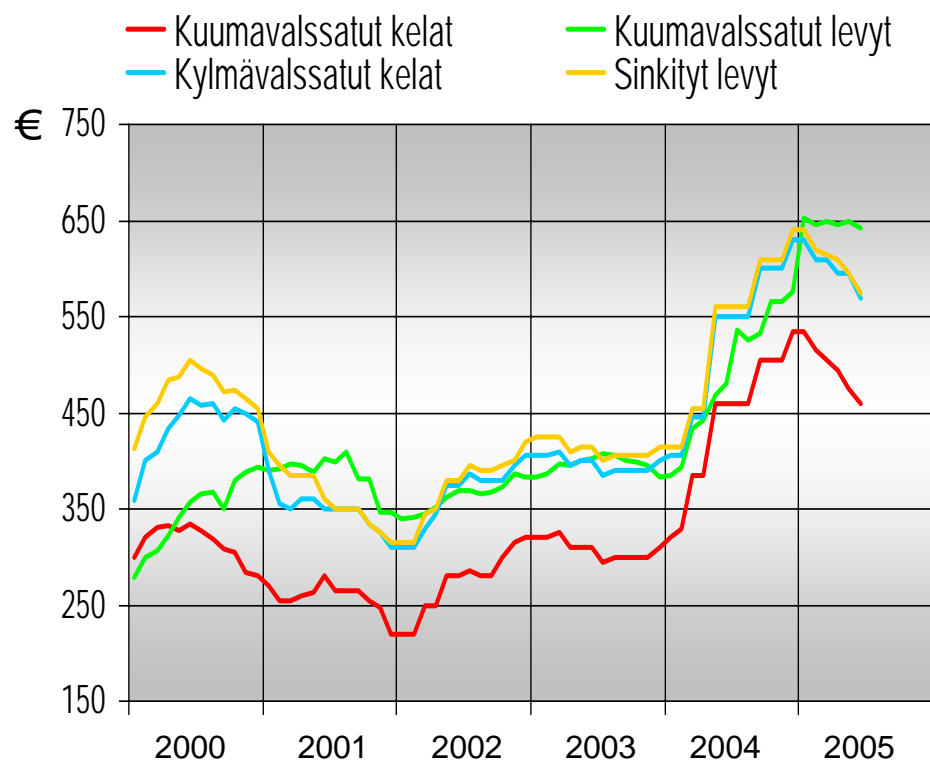


Lähde: Eurofer, heinäkuu 2005

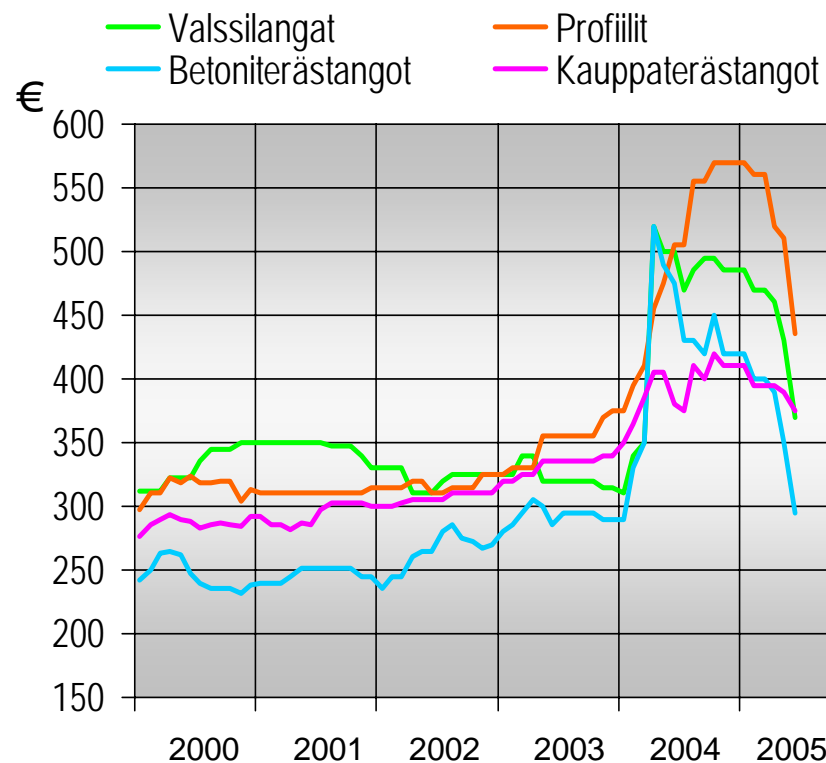
Terästuotehinnat

Terästuotteiden hinnat Euroopassa (Saksa)

Litteät terästuotteet

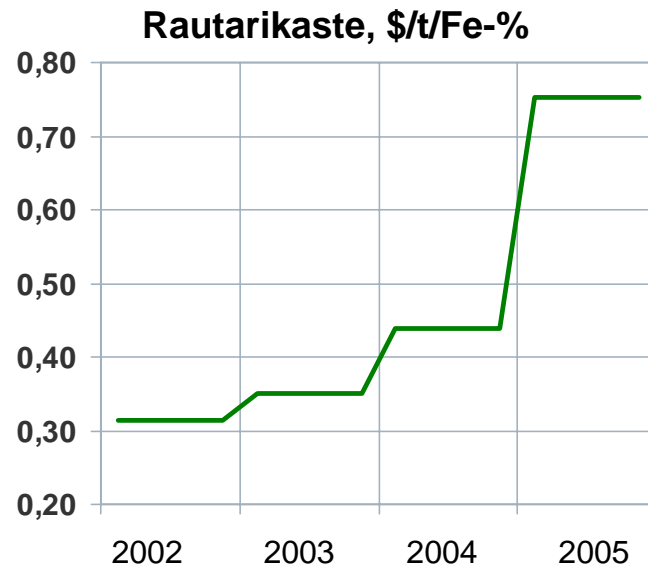


Pitkät terästuotteet

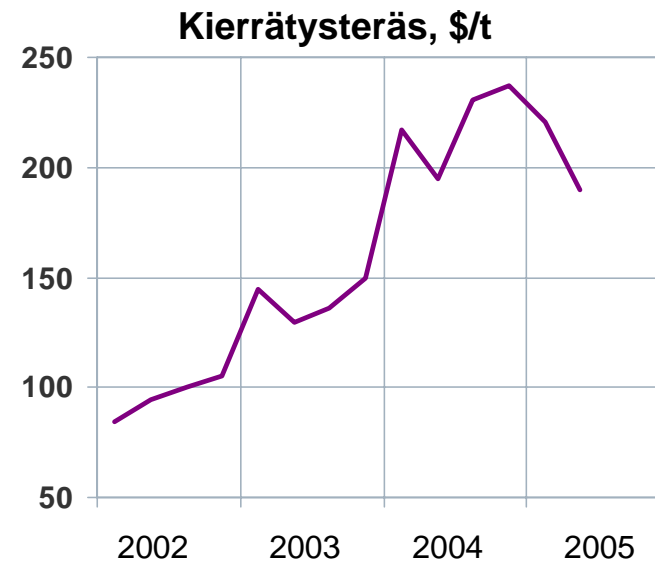


Lähde: CRU, basis transaction prices, kesäkuu 2005

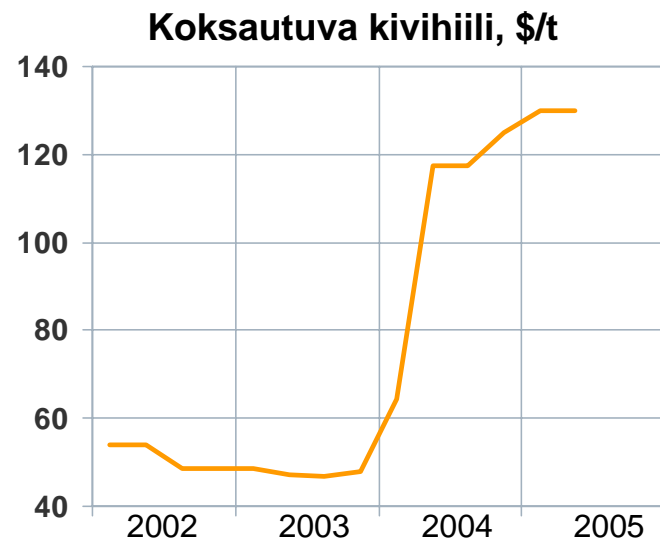
Raaka-aineiden hinnat



Lähde: LKAB, Kiiruna KBF



Lähde: Metal Bulletin, HMS 1&2 fob Rotterdam



Lähde: Coal Week International, Australia Queensland

Taloudellinen informaatio I-II/2005

RUUKKI

Hyvä tuloskehitys jatkui

- Toimintaa keskitetty avainasiakastoimialoille ja päämarkkina-alueelle kannattavuuslähtöisesti
- Kustannustehokkuus parantunut
- Terästuotteiden hinnat selvästi korkeampia kuin edellisvuonna
- Tuotanto sujunut hyvin
- Kiinteät kustannukset hallinnassa

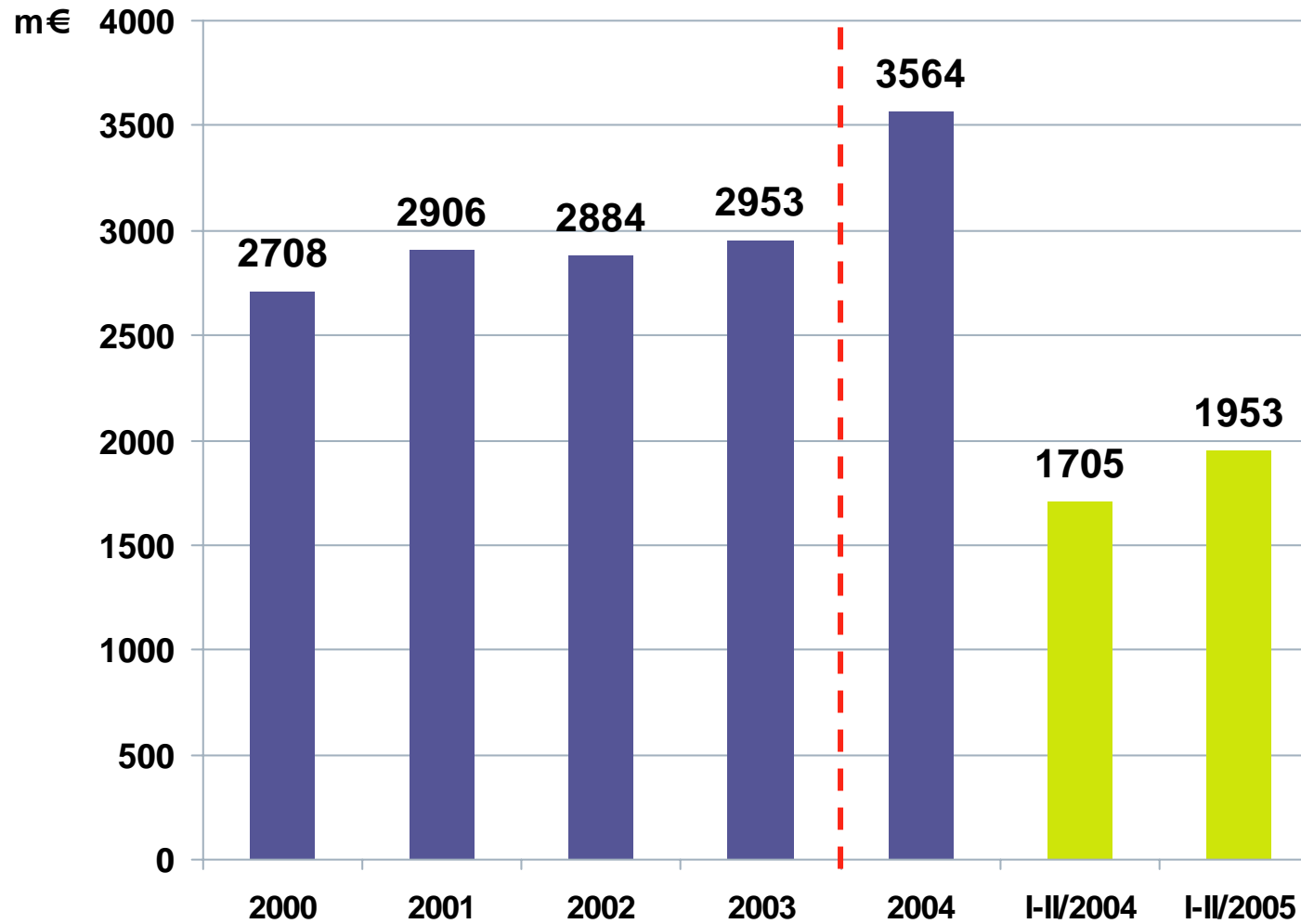
Toinen vs. ensimmäinen neljännes 2005

- Kysyntä jatkui hyvänä tärkeimmillä asiakastoimialoilla
- Raportoitu liikevaihto laski Ovako-järjestelyn myötä
- Ilman Ovako liikevaihto kasvoi ensimmäiseen neljännekseen verrattuna
- Myyntihinnat pääosin ensimmäisen neljänneksen tasolla
- Myynnin rakenne ja kustannustehokkuus paranivat
- US-dollarin vaikutus liikevoittoon +12 milj. € (verrattuna 4-6/04)
- Velkaantumisaste 50,5 %

Päästökauppa

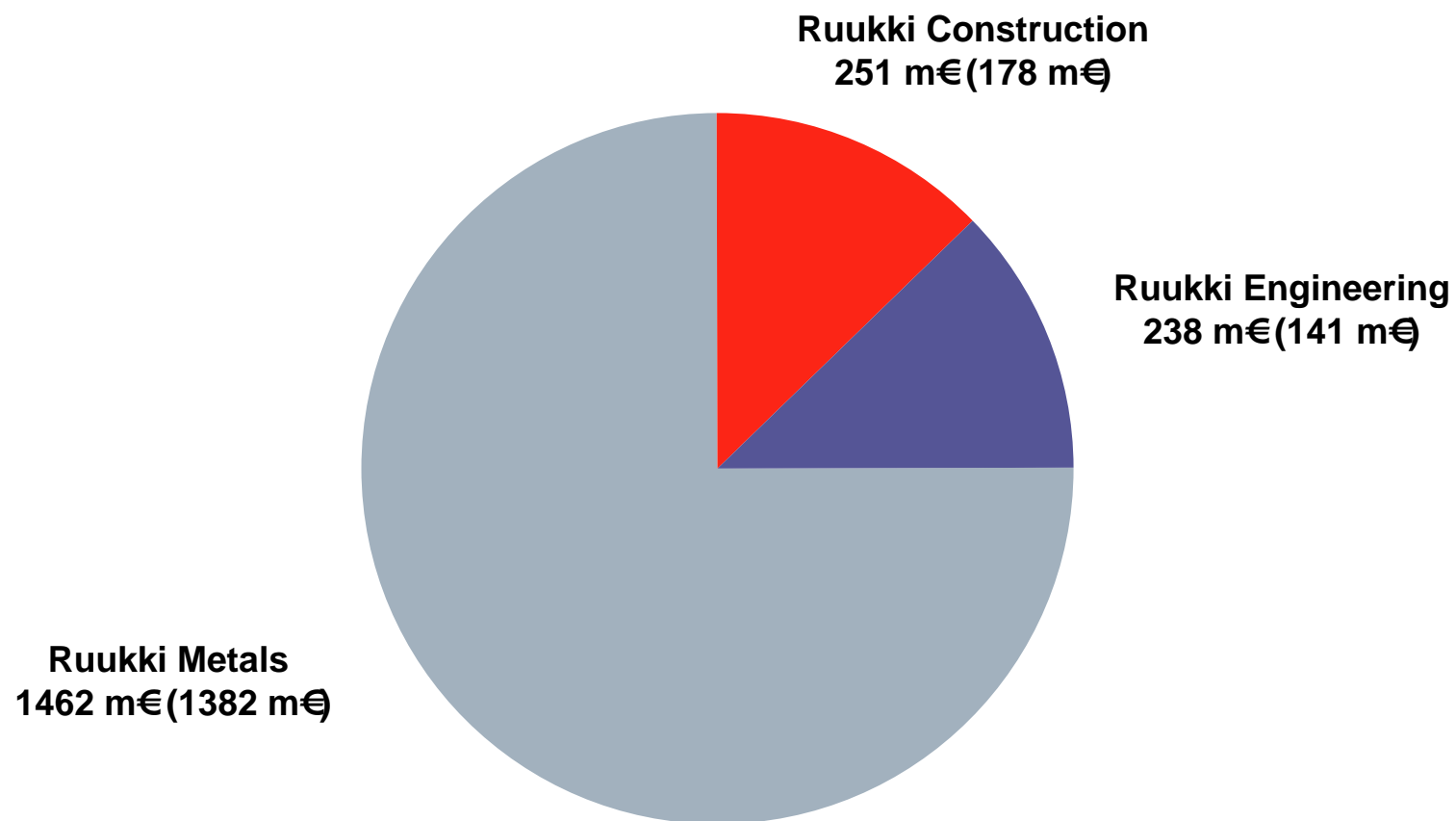
- IASB peruutti päästöoikeuksia koskevan IFRIC 3 tulkinnan kesäkuussa niin, että peruutus tuli voimaan välittömästi
- Rautaruukki on muuttanut päästöoikeuksien laskentaperiaatteita tämän päätöksen mukaisesti
- Ensimmäisellä neljänneksellä tehty päästöoikeuksiin liittyvä -8 milj. euron kulukirjaus on palautettu tammi-maaliskuun liikevoittoon
- EU:n päästöoikeuskaupan alkujaossa saatujen ilmaisten päästöoikeuksien kirjaamisesta aiheutunut 86 milj. euron lisäys konsernin taseen loppusummaan on peruttu

Konsernin liikevaihto

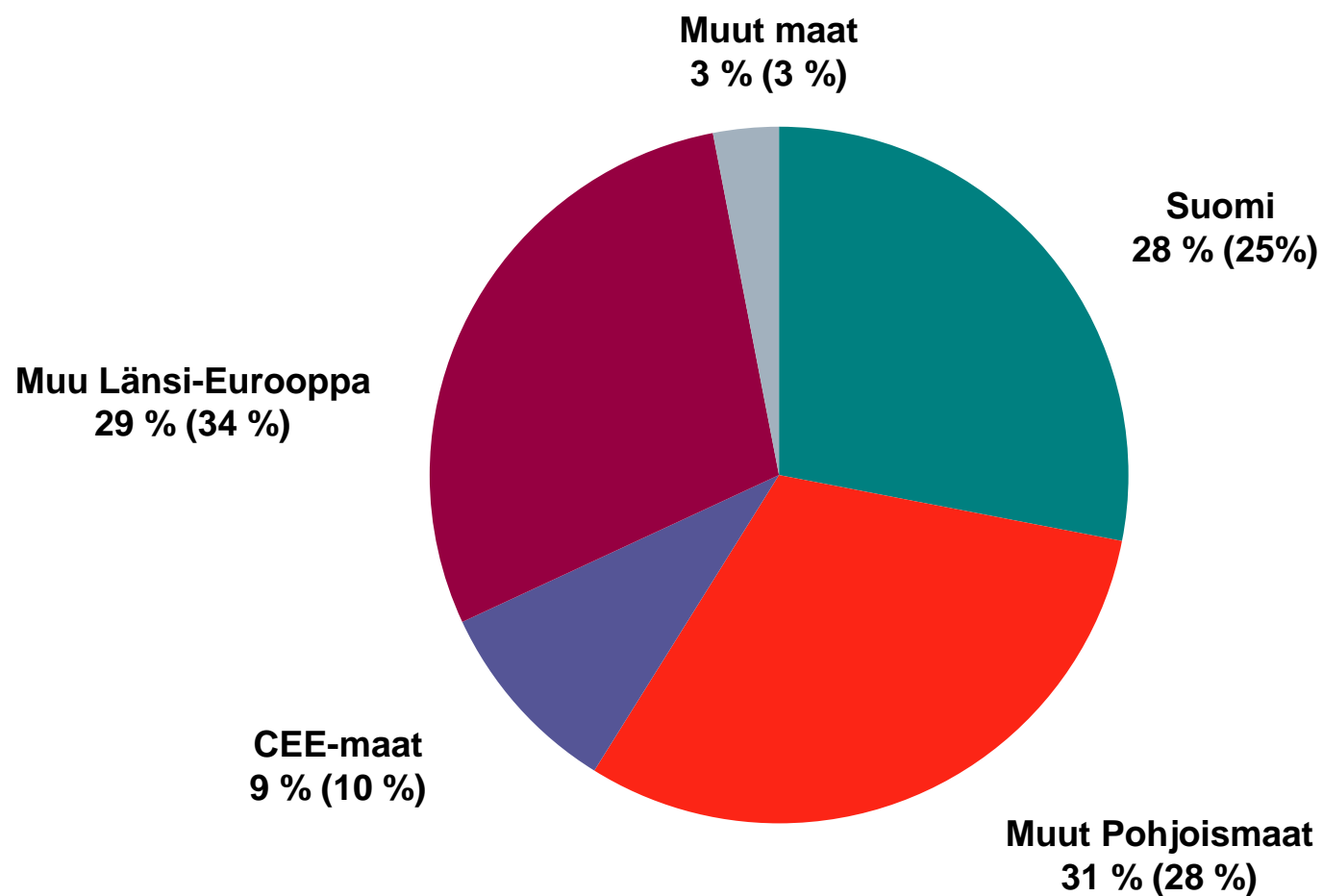


Vuodet 2000 – 2003 FAS:in mukaan ja vuodesta 2004 eteenpäin IFRS:n mukaan.

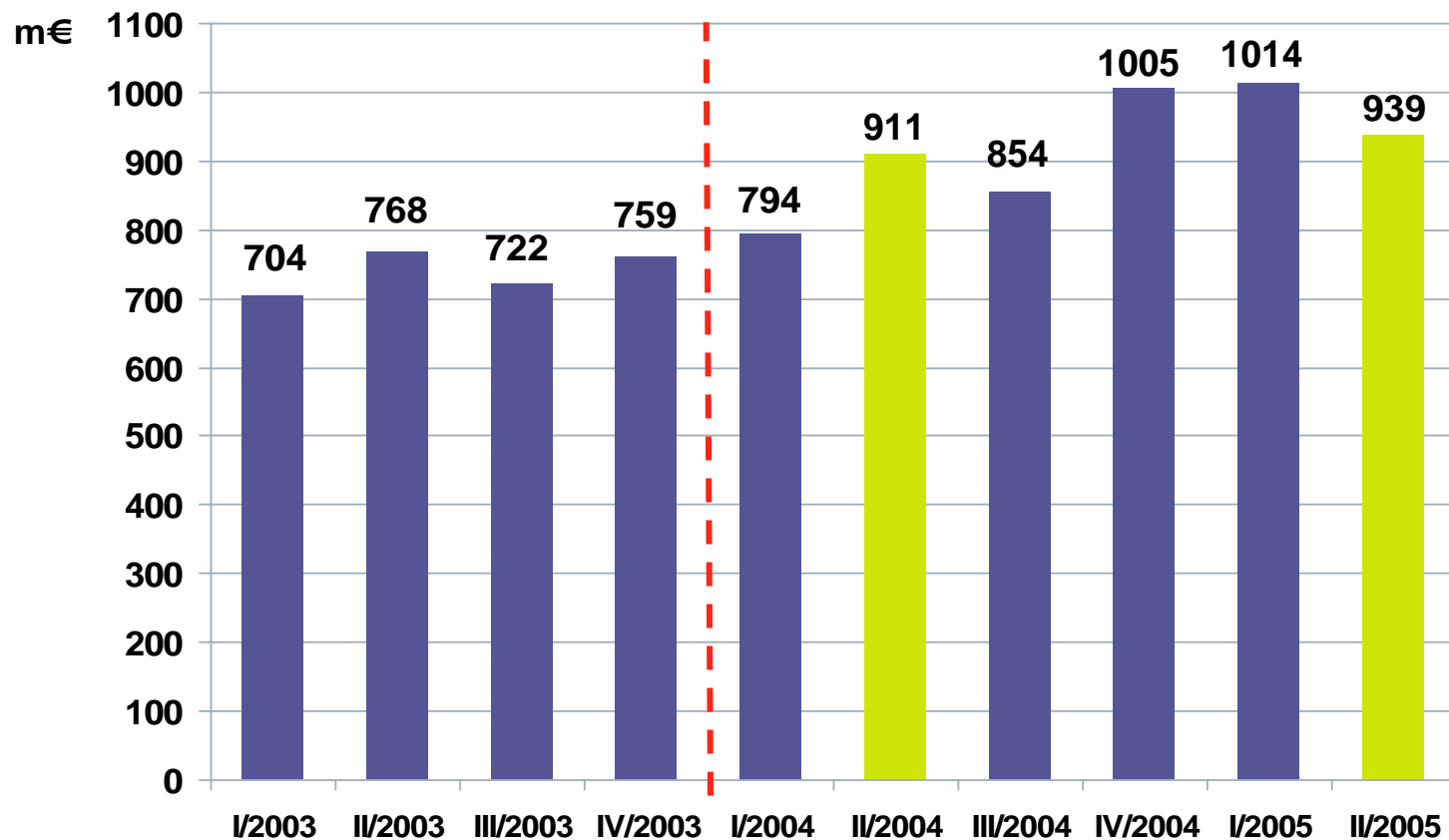
Liikevaihto divisioonittain I-II/2005 (I-II/2004)



Liikevaihto alueittain I-II/2005 (I-II/2004)

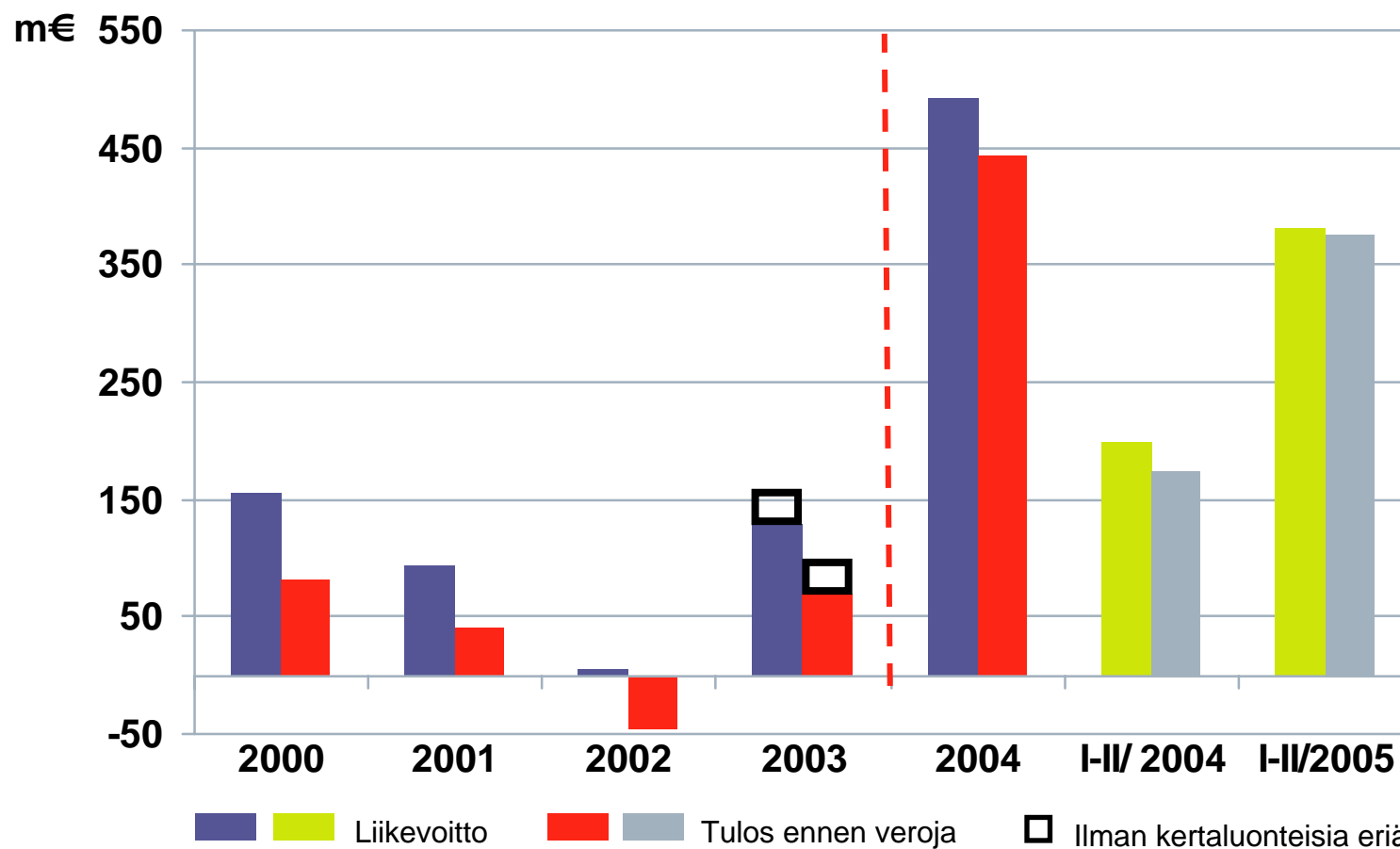


Liikevaihto vuosineljänneksittäin



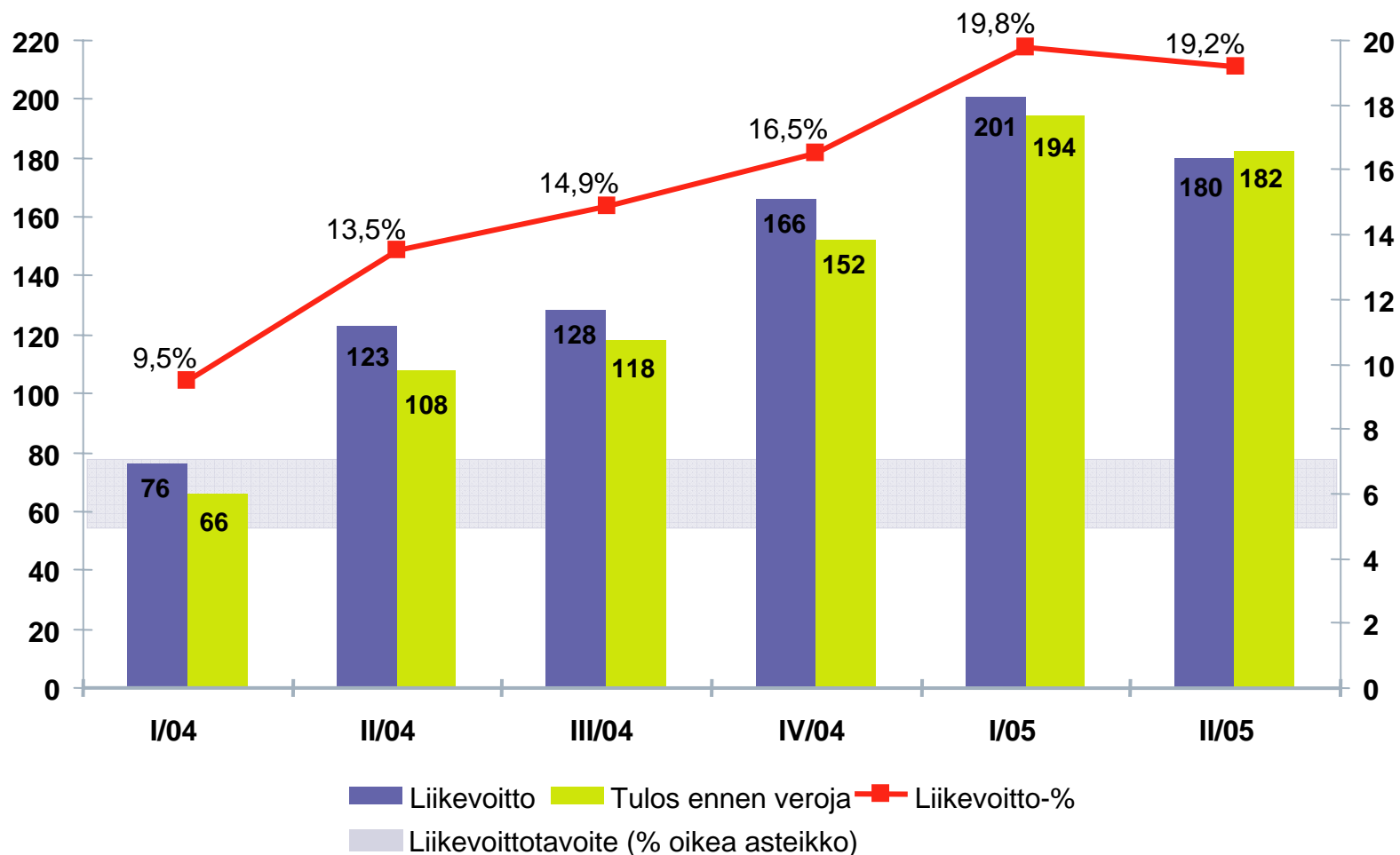
Vuodet 2000 – 2003 FAS:in mukaan ja vuodesta 2004 eteenpäin IFRS:n mukaan.

Liikevoitto ja tulos ennen veroja 2000 – II/2005

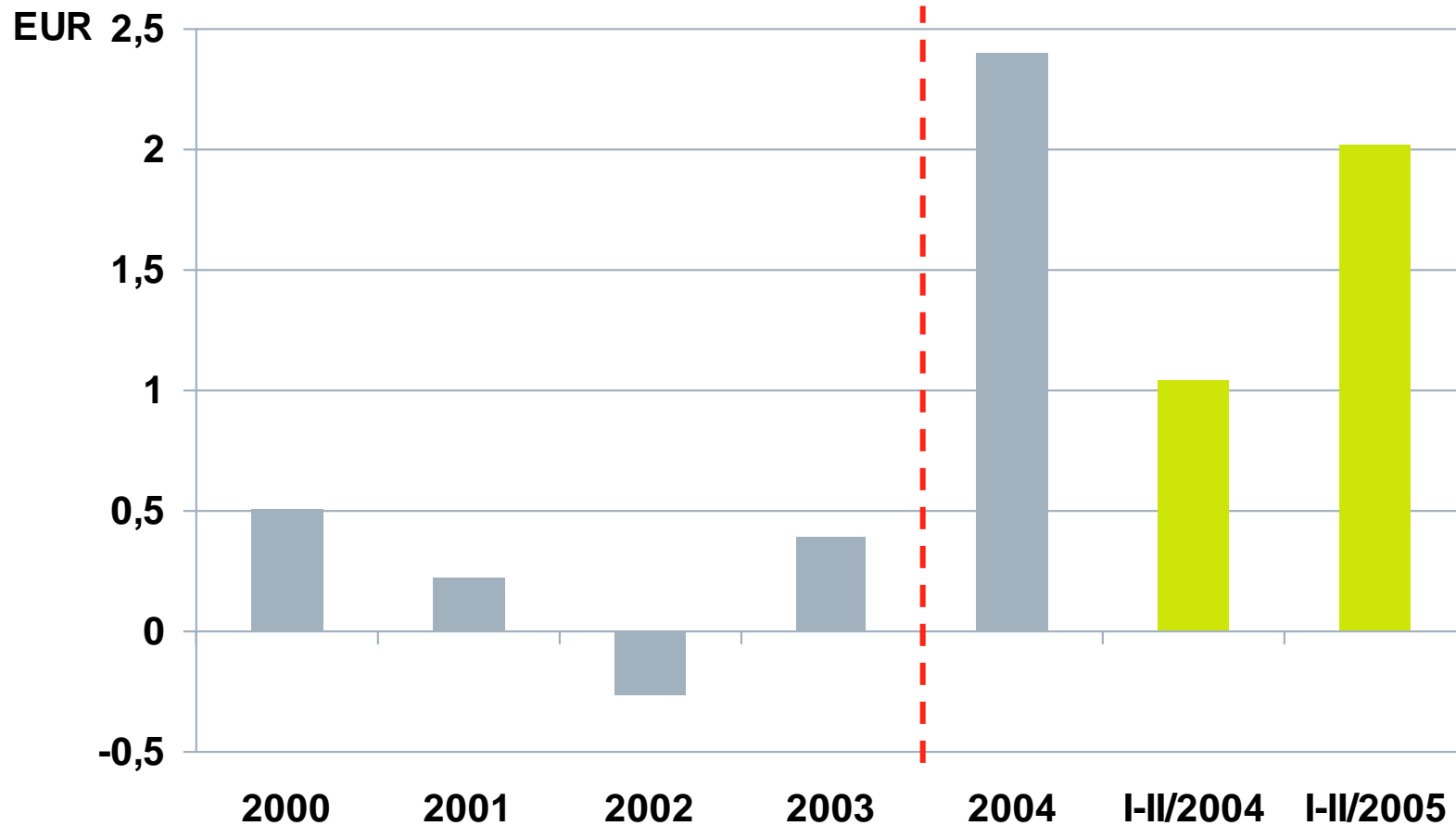


Vuodet 2000 – 2003 FAS:in mukaan ja vuodesta 2004 eteenpäin IFRS:n mukaan.

Liikevoitto ja tulos ennen veroja vuosineljänneksittäin

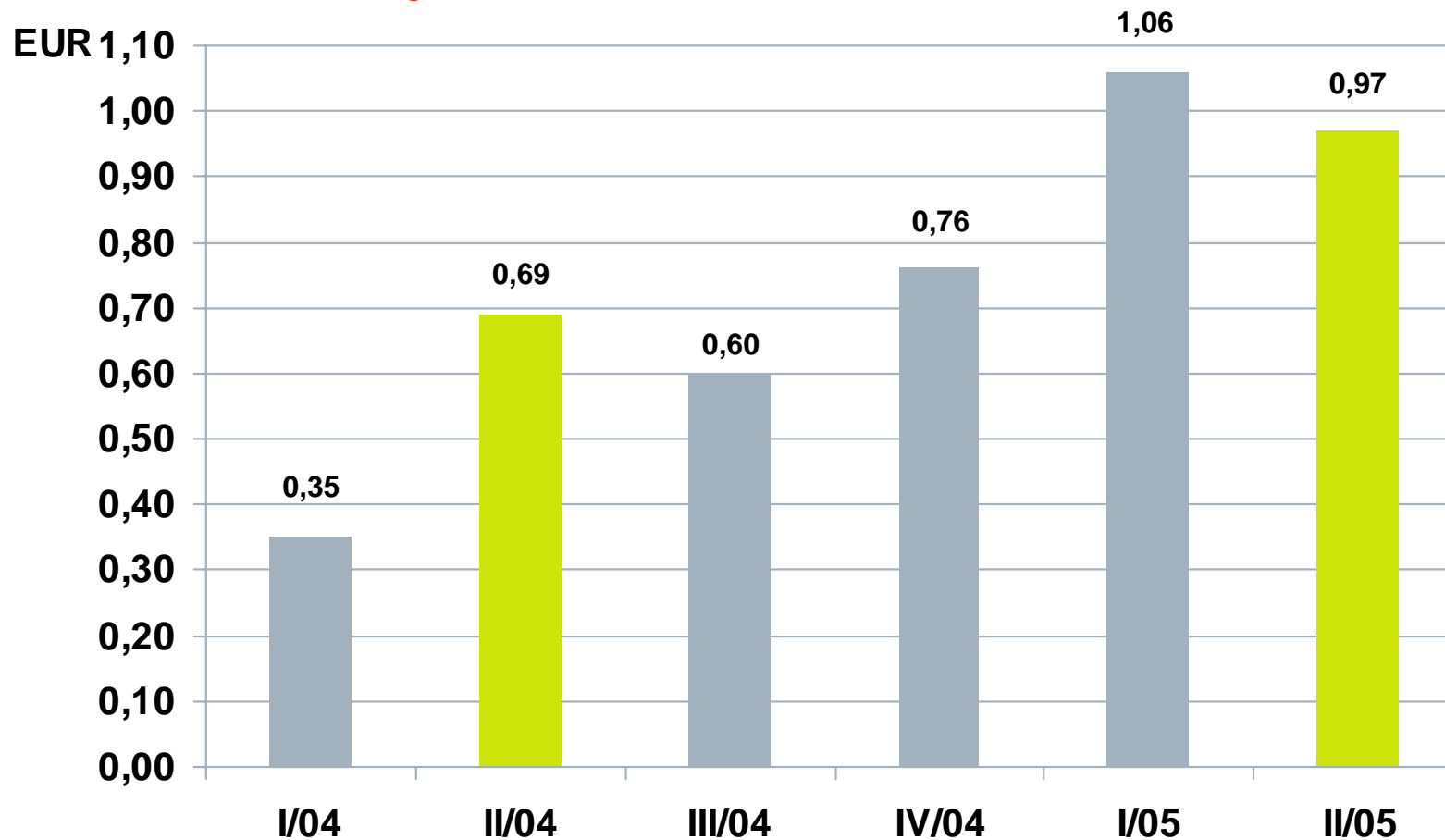


Osakekohtainen tulos

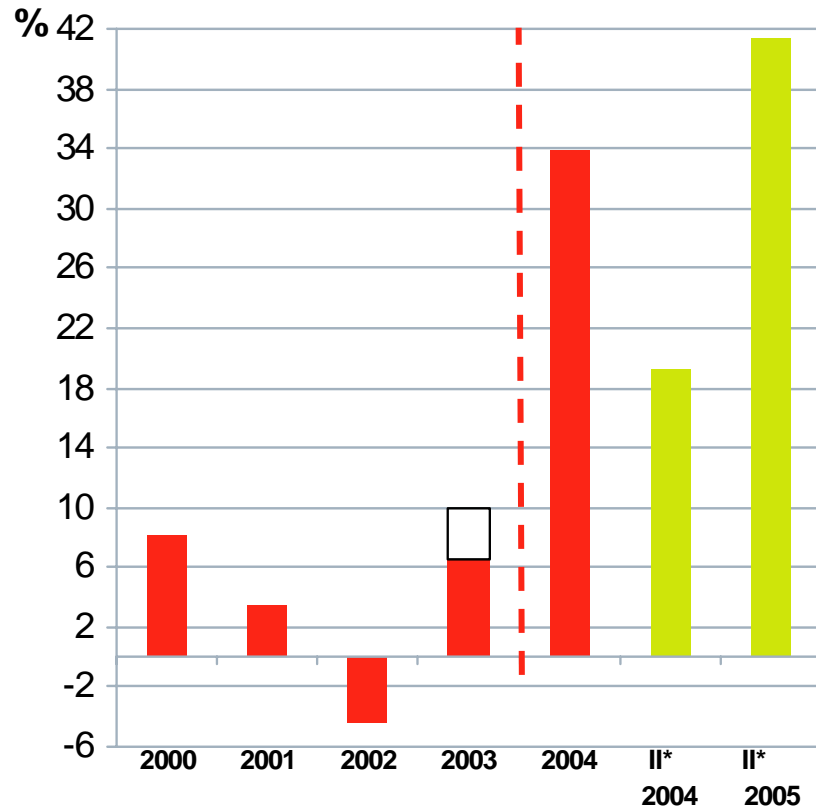


Vuodet 2000 – 2003 FAS:in mukaan ja vuodesta 2004 eteenpäin IFRS:n mukaan.

Osakekohtainen tulos vuosineljänneksittäin



Oman pääoman tuotto

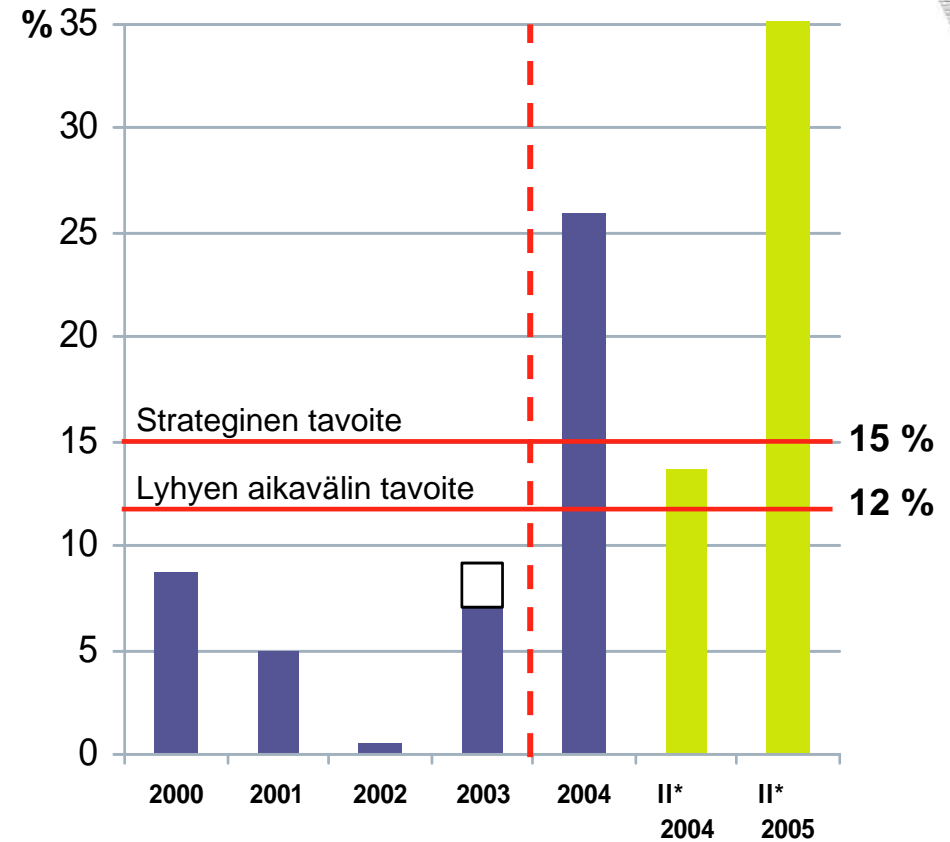


* Liukuva 12 kuukautta

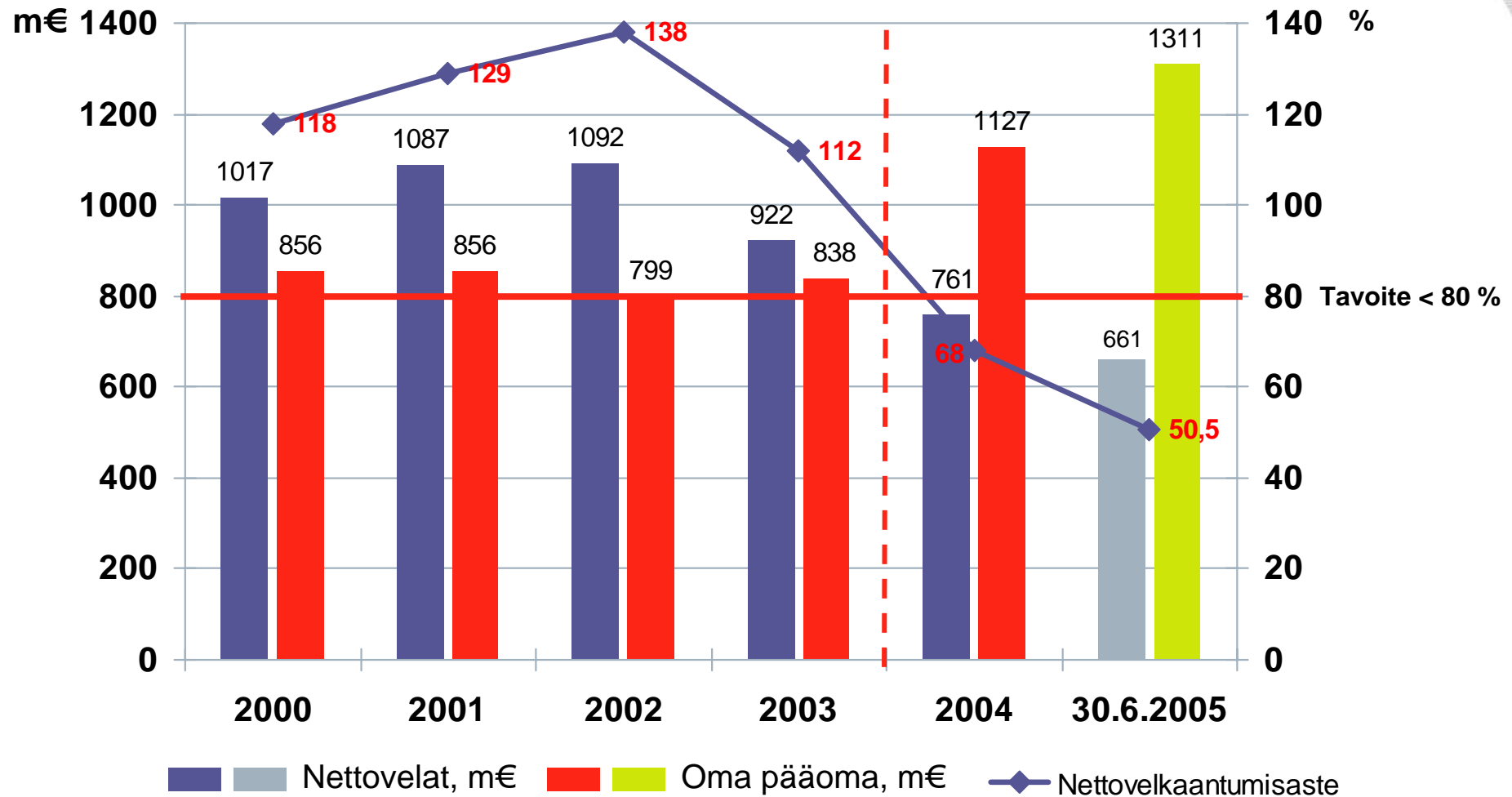
□ Ilman kertaluonteisia eriä

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

Sijoitetun pääoman tuotto

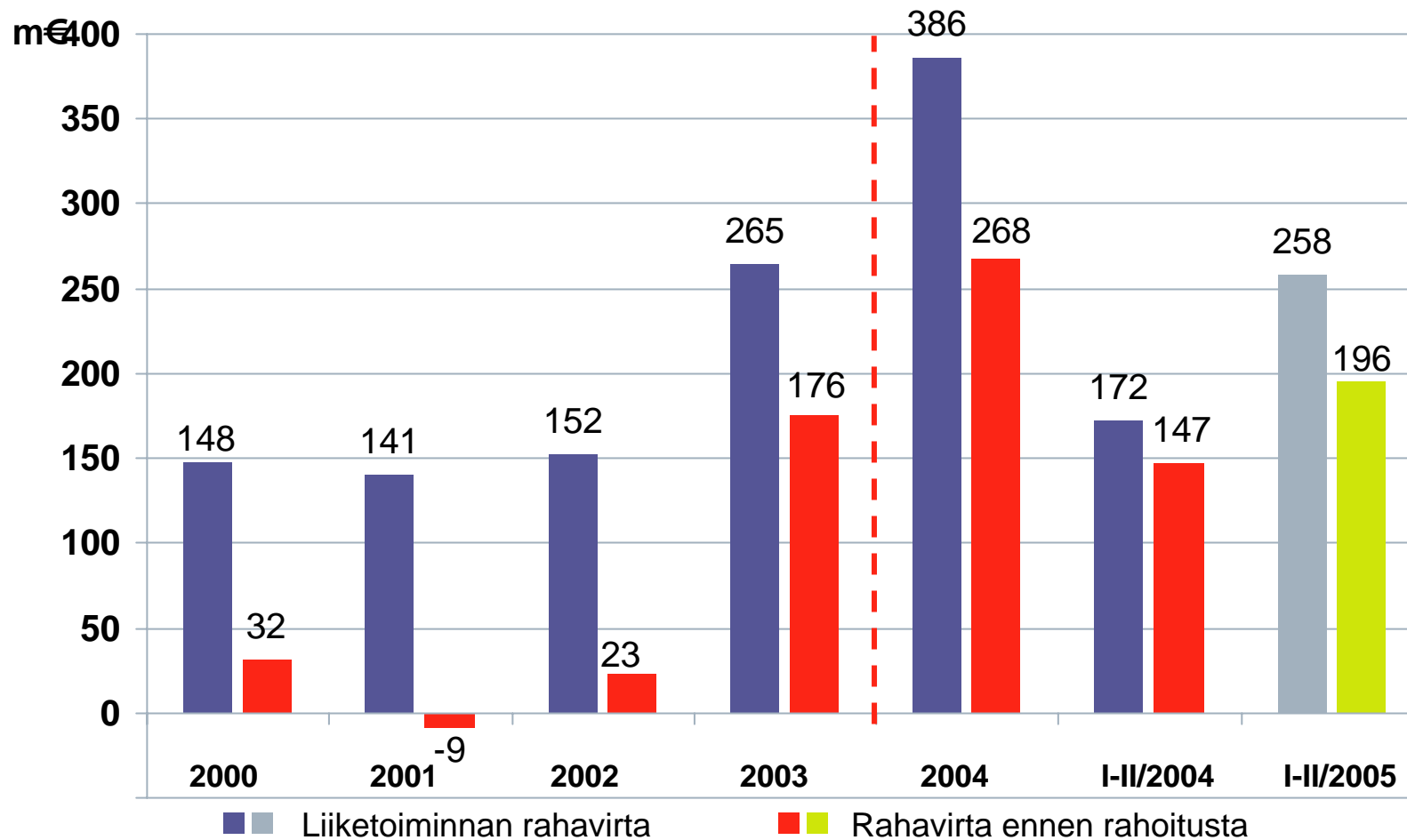


Nettovelat, oma pääoma, nettovelkaantumisaste



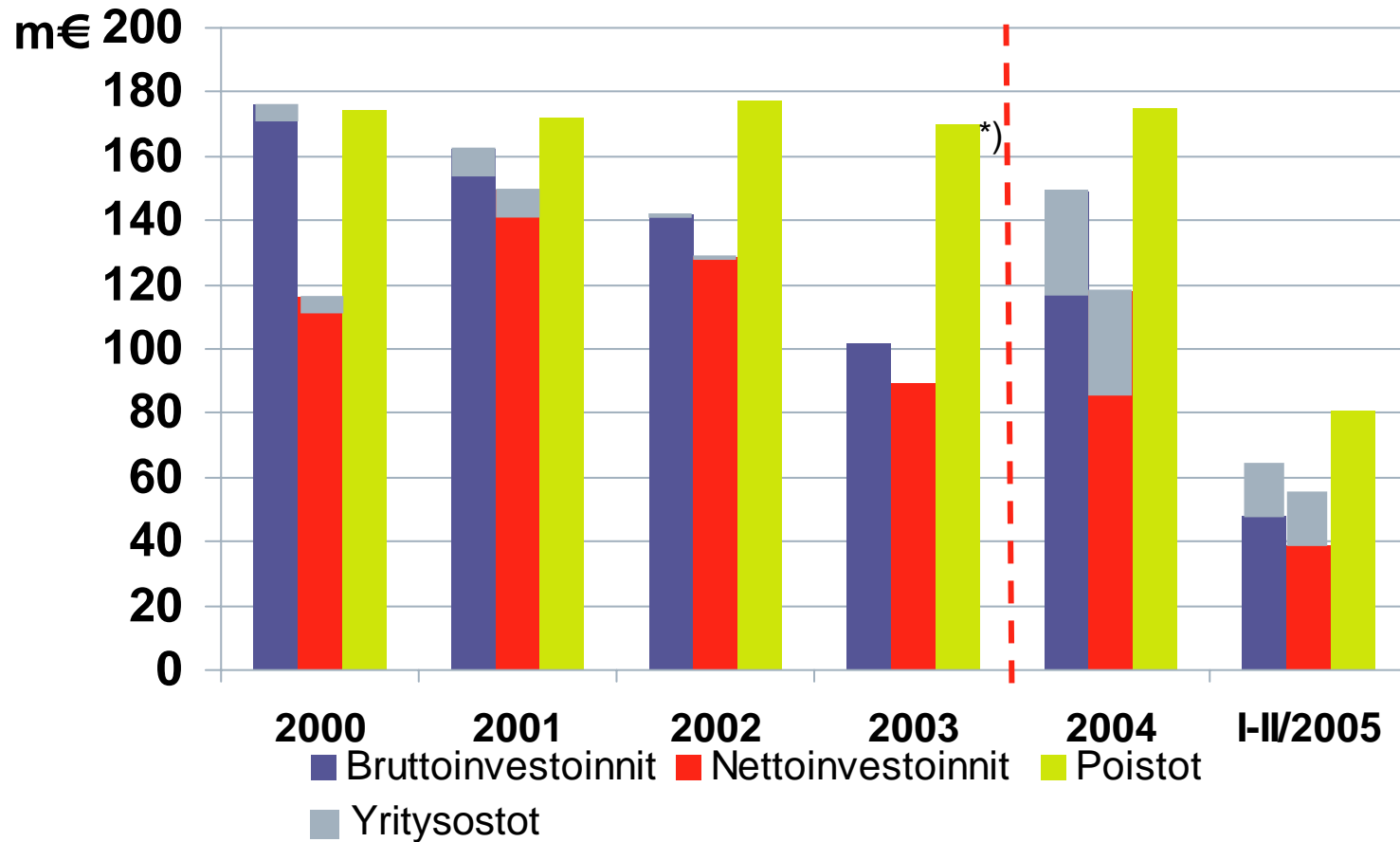
Vuodet 2000 – 2003 FAS:in mukaan ja vuodesta 2004 eteenpäin IFRS:n mukaan.

Rahavirta



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

Investoinnit suhteessa poistoihin



*) Ilman 33 milj. euron alaskirjauksia

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

Lähiajan näkymät

RUUKKI

Yleinen markkinaympäristö

- Kysynnän odotetaan jatkuvan hyvänä tärkeimmillä asiakastoimialoilla ja päämarkkina-alueilla
- Terästuotteiden toimitukset EUssa vaatimattomalla tasolla tukkukaupan varastojen purkamisen vuoksi
- Varastotasojen odotetaan normalisoituvan syksyn aikana
- Terästeollisuus sopeuttaa tuotantoa vastaamaan kysyntään

Ruukin näkymät vuodelle 2005

- Rakentaminen vilkasta päämarkkina-alueilla
- Konepajateollisuuden tilauskanta vahva
- Myynnin rakennetta parannetaan edelleen ja konsernissa on myös varauduttu jatkamaan tuotannon sopeuttamista vastaamaan kannattavaa kysyntää
- Tukkukaupan varastojen purkamisen ennakoidaan laskevan terästuotteiden hintoja kolmannella neljänneksellä jonkin verran
- Vertailukelpoisen liikevaihdon odotetaan kasvavan vuodesta 2004
- Vertailukelpoisen liikevoiton odotetaan olevan selvästi viime vuotista parempi
- Merkittävimmät epävarmuudet liittyvät tukkukaupan varastojen normalisoitumiseen Euroopassa sekä kysynnän kehittymiseen Aasian markkinoilla ja sen vaikutukseen teräksen perustuotteiden markkinahintoihin

Yhteenveto

RUUKKI

Yhteenveto

- Strategia etenee
 - ensimmäiset järjestelyt toteutuneet
- Hyvä tuloskehitys jatkui ensimmäisellä vuosipuoliskolla
- Kysyntä jatkuu hyvänä tärkeimmillä asiakastoimialoilla
- Tukkukaupan varastojen purkaminen heijastuu terästuotteiden toimituksiin
 - Tuotantoa sopeutetaan vastaamaan kannattavaa kysyntää
- Terästuotteiden hintojen ennakoidaan laskevan jonkin verran kolmannella neljänneksellä
- Koko vuoden vertailukelpoisen liikevoiton odotetaan olevan selvästi parempi kuin vuonna 2004

Q & A

NUUKIKI

more with metals

Liitteet

Metalplast-yritysosto

RUUKKI

Pääkohdat Metalplast-yrityskaupasta

- Metalplast-Oborniki Holding Sp. z o.o yrityskaupasta ilmoitettiin tammikuussa
- Kilpailuviranomaiset hyväksyivät kaupan toukokuussa
- Rautaruukin omistusosuus nousi 23. kesäkuuta 99,8 prosenttiin
 - Loput 0,2 % ovat henkilöosakkaila
- Metalplast on konsolidoitu Rautaruukin konserni-tilinpäätökseen 1.6. alkaen

Metalplast – lyhyesti

- Liikevaihto 2004: 70 milj. euroa
- Henkilöstö: 726
- Sandwich-elementtien toimittajana nro 1 Puolassa
- Tärkeimmät vientimarkkinat Venäjä ja Baltian maat
- Sandwich-elementtiliiketoiminnan osuus 86 % liikevaihdosta
 - Loput 14 % koostuu kuumasinkityksestä, ikkunoista, ovista ja teräsrakenteista

Metalplast - Tuotteet

Sandwich-elementit

- eristemateriaali teräslevyjen välissä
- käyttökohteet: seinät, katot, kylmävarastot ja melusteet
- Asiakkaat: rakennusliikkeet, kaupan ketjut (esim. TESCO), varastot ja logistiikkakeskukset

Polyuretaanielementit

- 62% liikevaihdosta
- 60% markkinaosuus Puolassa



Mineraalivillaelementit

- 17% liikevaihdosta
- päämarkkinat: Puola, Venäjä, Baltian maat
- Markkinaosuus kasvaa paloturvallisuusmääräysten kiristyessä



Polystyreenielementit

- 21% liikevaihdosta
- Markkinaosuus vähenemässä



Ovako-järjestely

RUUKKI

Pääkohdat Ovako-järjestelystä

- Rautaruukki, SKF ja Wärtsilä allekirjoittivat lopullisen sopimuksen Ovako-järjestelystä 22.4.2005
- EU hyväksyi järjestelyn toukokuun alussa
- Oy Ovako Ab aloitti toimintansa 10.5.
- Rautaruukista Ovakoon siirtyivät Fundia Special Bar, Fundia Wire ja Fundia Bar & Wire Processing tytäryhtiöineen
- Rautaruukin omistusosuus Ovakossa on 47 %
- Ovako on yhdistetty Rautaruukin konsernitilin-päätökseen 1.5. alkaen osakkuusyhtiönä

Sijoitus Ovakossa

- Rautaruukin Ovakoon sijoittama pääoma 1.5.2005 oli noin 278 milj. euroa:
 - Oma pääoma: 160 milj. euroa
 - Debentuurilaina: 38 milj. euroa
 - Muut lainasaamiset: 80 milj. euroa
- Muut lainasaamiset olivat katsauskauden lopussa 50 milj. €
- Suunnitelmien mukaan tämän odotetaan palautuvan Rautaruukille Ovakon korvattua sen ulkopuolisella pankkirahoituksella

Vaikutukset Ruukille

- Vaikutus vuoden 2005 osakekohtaiseen tulokseen neutraali; parantaa osakekohtaista tulosta vuodesta 2006 lähtien
- Ovakoon siirtyneiden yksiköiden liikevaihto ja liikevoitto on poistettu konsernin luvuista 1.5.2004 alkaen
- Rautaruukin omistusosuutta vastaava osuus Ovakon nettotuloksesta on kirjattu Rautaruukin tuloslaskelmaan osuutena osakkuusyhtiöiden tuloksesta
- Pääomaa vapautuu 80 milj. euroa (vrt. 1.5.2005)
 - Nettovelkaantumisaste paranee noin 7 prosenttiyksikköä

Vertailukelpoiset luvut Ovako-järjestelyn jälkeen

Vertailukelpoiset luvut I-II/2005

M€	I-II/2005	I-II/2004
Raportoitu liikevaihto	1953	1705
• Ovako-korjaus*	-	95
Vertailukelpoinen liikevaihto*	1953	1610
Raportoitu liikevaihdon kasvu, %	15	
Vertailukelpoinen liikevaihdon kasvu, %	21	
Raportoitu liikevoitto	381	199
• Ovako-korjaus*	-	12
Vertailukelpoinen liikevoitto*	381	187
Vertailukelpoinen liikevoitto-%	20	12

* Pro forma

Vertailukelpoiset luvut II/2005

M€	II/2005	II/2004
Raportoitu liikevaihto	939	911
• Ovako-korjaus*	-	95
Vertailukelpoinen liikevaihto*	939	816
Raportoitu liikevaihdon kasvu, %	3	
Vertailukelpoinen liikevaihdon kasvu, %	15	
<hr style="border-top: 1px dashed black;"/>		
Raportoitu liikevoitto	180	123
• Ovako-korjaus*		12
Vertailukelpoinen liikevoitto*	180	111
Vertailukelpoinen liikevoitto-%	20	14

* Pro forma

The Ruukki logo is rendered in a bold, red, sans-serif typeface. The letters are thick and blocky, with a distinctive design where the 'U's and 'K's have rounded, almost circular shapes. The 'I' is a simple vertical bar. The overall style is modern and industrial.

RUUKKI

27.7.2005

| www.ruukki.com |