

Osavuosisikatsaus 1-6/2006

26.7.2006

RUUKKI

- **Strategia etenee**
- **Muutokset yritysraenteessa**
- **Liiketoimintaympäristö**
- **Taloudellinen informaatio 1-6/2006**
- **Lähiajan näkymät**
- **Yhteenvedo**

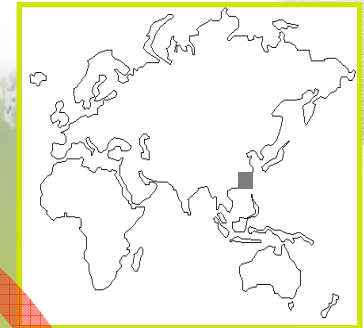
Strategia etenee

RUUKKI

Ruukki tänään

- Ruukki toimittaa metalliin perustuvia tuotteita, komponentteja, järjestelmiä ja kokonaistoimituksia
- Tärkeimmät asiakastoimialat
 - rakentaminen ja
 - konepajateollisuus
- Liikevaihto 3,7 miljardia euroa (2005)
- Vuonna 2005 noin 12 000 työntekijää
23 maassa

□ Tuotanto
■ Prosessointi
● Myynti ja palvelut



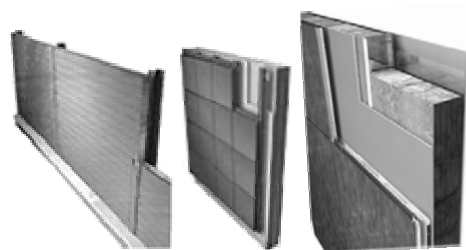
Ruukki toimittaa asiakastarpeisiin perustuen tuotteita, komponentteja ja järjestelmiä

Metalliin pohjautuvat osat ja tuotteet

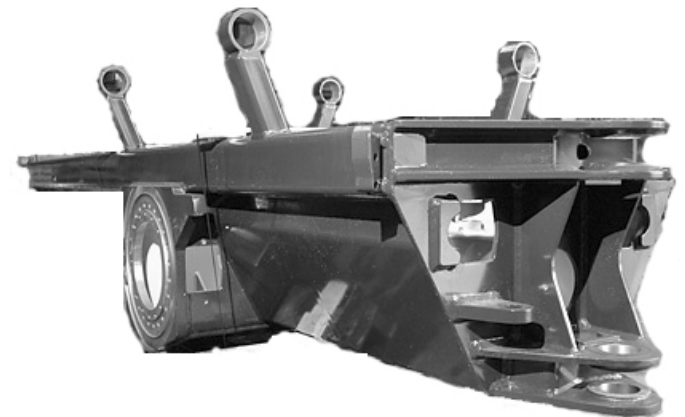


Komponentit, järjestelmät ja kokonaistoimitukset:

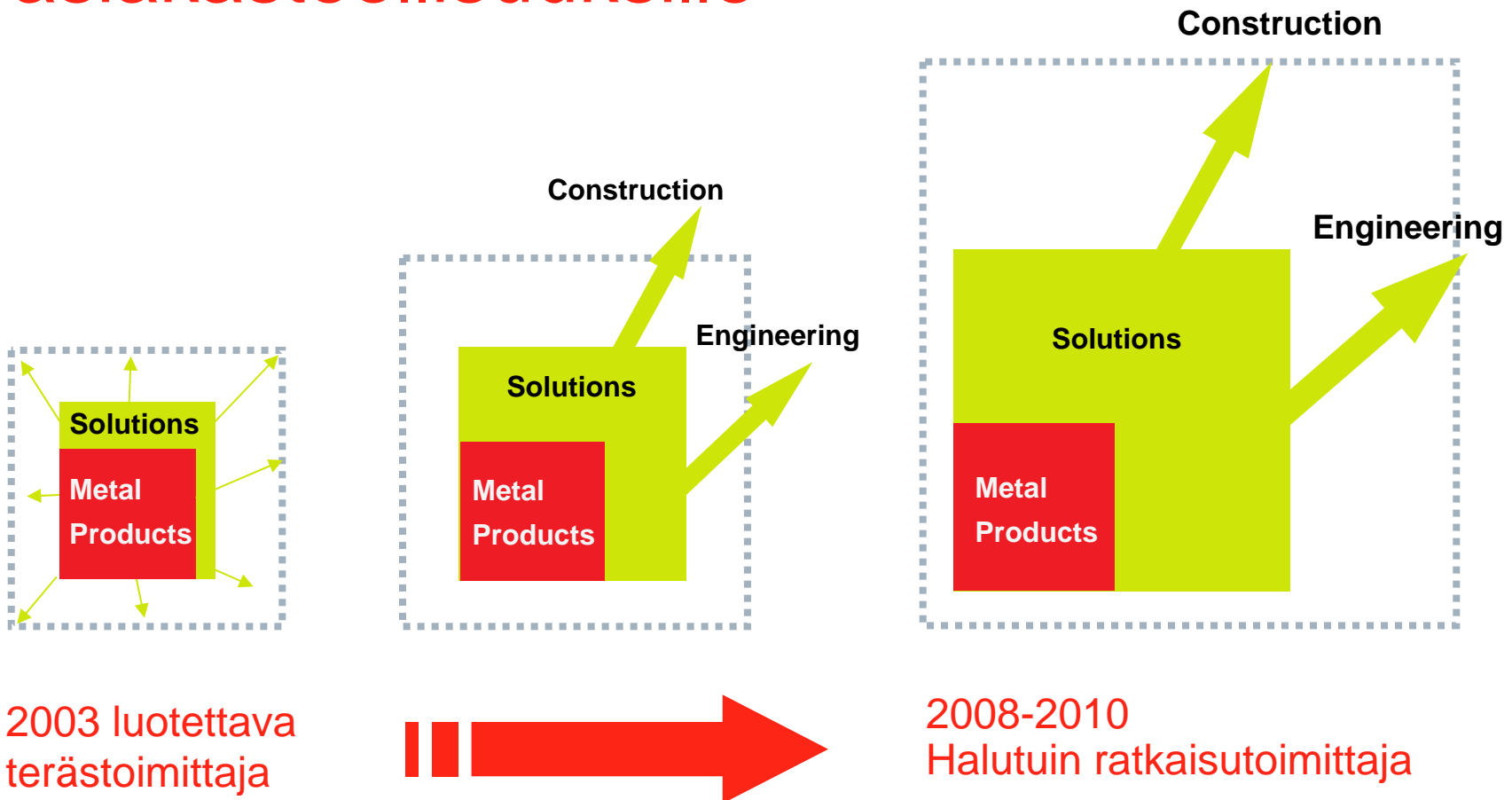
rakentamiseen



konepajateollisuuteen



Visiomme: halutuin ratkaisutoimittaja valituille asiakasteollisuuksille

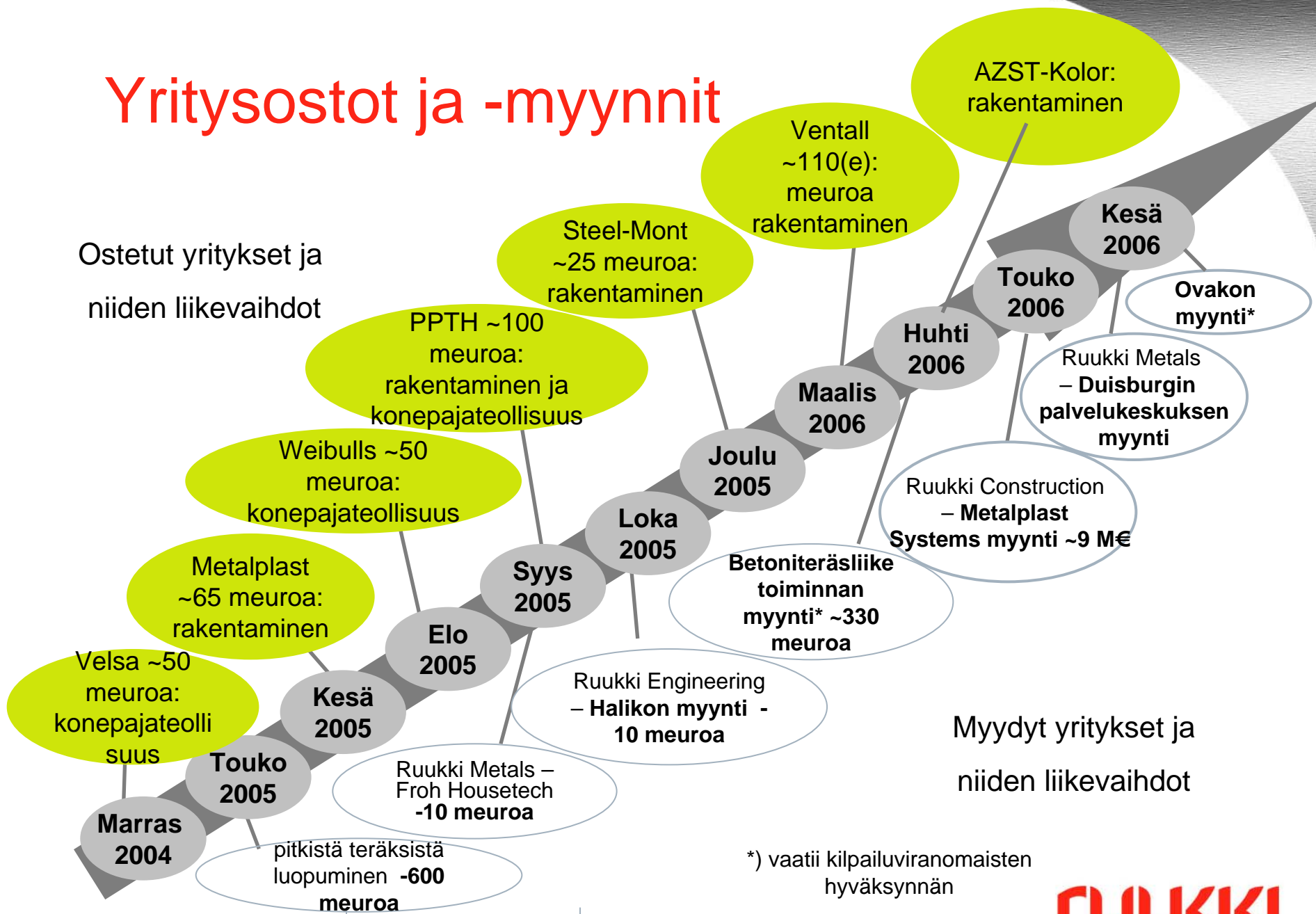


Muutokset yritysraikenteessa

RUUKKI

Yritysstot ja -myynnit

Ostetut yritykset ja niiden liikevaihdot



Myydyt yritykset ja niiden liikevaihdot

*) vaatii kilpailuviranomaisten hyväksynnän

RUUKKI

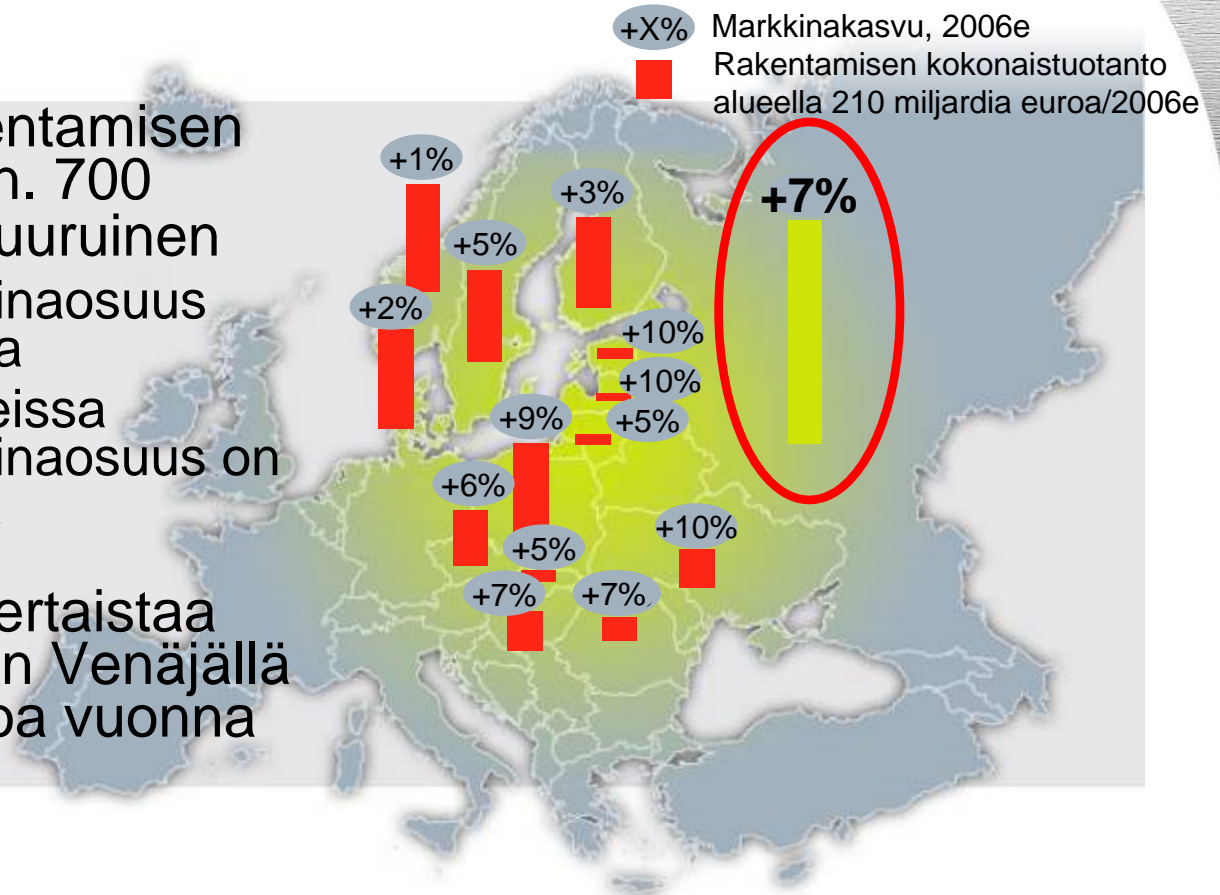
Ventallin osto vahvistaa toimituskykyämme Venäjän ja Ukrainan markkinoilla

- Ventall suunnittelee, valmistaa ja toimittaa teräsrakenteita ja sandwichpaneelia
- Liikevaihto 69,7 meuroa (2005)
 - Liikevaihto 110 meuroa (2006e)
- Liikevoitto 15,5 meuroa (2005)
- Henkilöstö 1 238 (2005)
- Noin 30 miljoonan euron laajennusohjelma pääosin toteutettu
 - kolminkertaistaa kapasiteetin ja mahdollistaa merkittävän kasvun



Liikerakentaminen kasvaa merkittävästi Venäjällä

- Venäjän teräsrakentamisen markkina arviolta n. 700 miljoonan euron suuruinen
 - Ventallin markkinaosuus noin 7 prosenttia
 - sandwichpaneleissa Ventallin markkinaosuus on yli 15 prosenttia
- Ventall yli kaksinkertaistaa Ruukin liikevaihdon Venäjällä (70 miljoonaa euroa vuonna 2005)



Lähde: Euroconstruct, VTT, Bildecon

Ovakon myynti

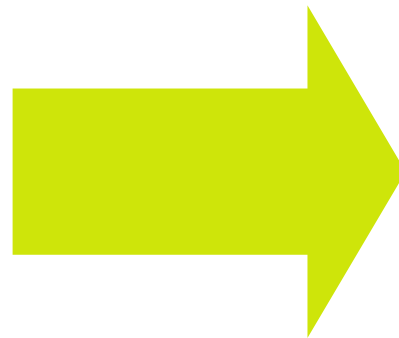
- Heinäkuussa 2006 Rautaruukki, Wärtsilä ja SKF allekirjoittivat sopimuksen Ovakon myymisestä
- Ostajat:
 - holding-yhtiö, jonka omistavat Hombergh Holdings, WP de Pundert Ventures BV ja Pampus Industrie Beteiligungen CmbH & Co
- Kaupan arvioidaan toteutuvan syyskuussa 2006
- Velaton myyntihinta noin 700 M€
- Kaupan rakenne:
 - 660 M€ osakkeiden kauppahinta
 - 535 käteisenä
 - 110 M€ korollinen kauppahintasaatava 3-6 vuodessa
 - 15 M€ saatava vuonna 2008

Ovakon myynti – Vaikutukset Rautaruukkiin

- Osakkeiden kauppahinta: 311 M€
- Verovapaa myyntivoitto: 100 M€ (näkyvät rahoitustuloissa)
- Kassavaikutus vuonna 2006: 250 M€
- Kassavaikutus vuonna 2008: 7 M€
- Korollinen kauppahintasaatava 3-6 kuluessa kaupan toteutumisesta, kassavaikutus 52 M€

Strategiset perusteet pitkien terästen liiketoiminnasta luopumiseen

- Vähän synergiaa Ruukki Metalsin muiden tuotteiden kanssa
- Liiketoiminta painottui vakiotuotteisiin, jotka ovat alttiimpia markkinamuutoksille
- Pitkien terästen liiketoiminta sitoi paljon pääomaa
- Ei tukenut ratkaisuliiketoimintaa rakentamisen ja konepajateollisuuden toimialalla



- Vakaampi liiketoimintarakenne ja kevyempi pääomarakenne
- Vapauttaa varoja kannattavaan kasvuun ydinliiketoiminta-alueilla
- Keskittyminen:
 - rakentamiseen
 - konepajateollisuuteen
 - erikoistuotteisiin

Pitkien terästen liiketoiminnan myynti – Taloudelliset vaikutukset

- Arvioidut kassavaikutukset, 470M€:
 - Ovakon osakaslaina Q2/2006, 38 M€ (kirjattu)
 - betoniteräsliiketoiminnan myynti Q3/2006, 123M€ (sis. osingot)
 - Ovakon myynti
 - vuoden 2006 aikana, 250M€
 - saatava vuonna 2008, 7 M€
 - korollinen kauppahintasaatava 3-6 vuoden kuluessa, 52 M€
- Verovapaa myyntivoitto 100M€ (arvioidaan toteutuvan vuoden 2006 aikana)

Liiketoimintaympäristö

RUUKKI

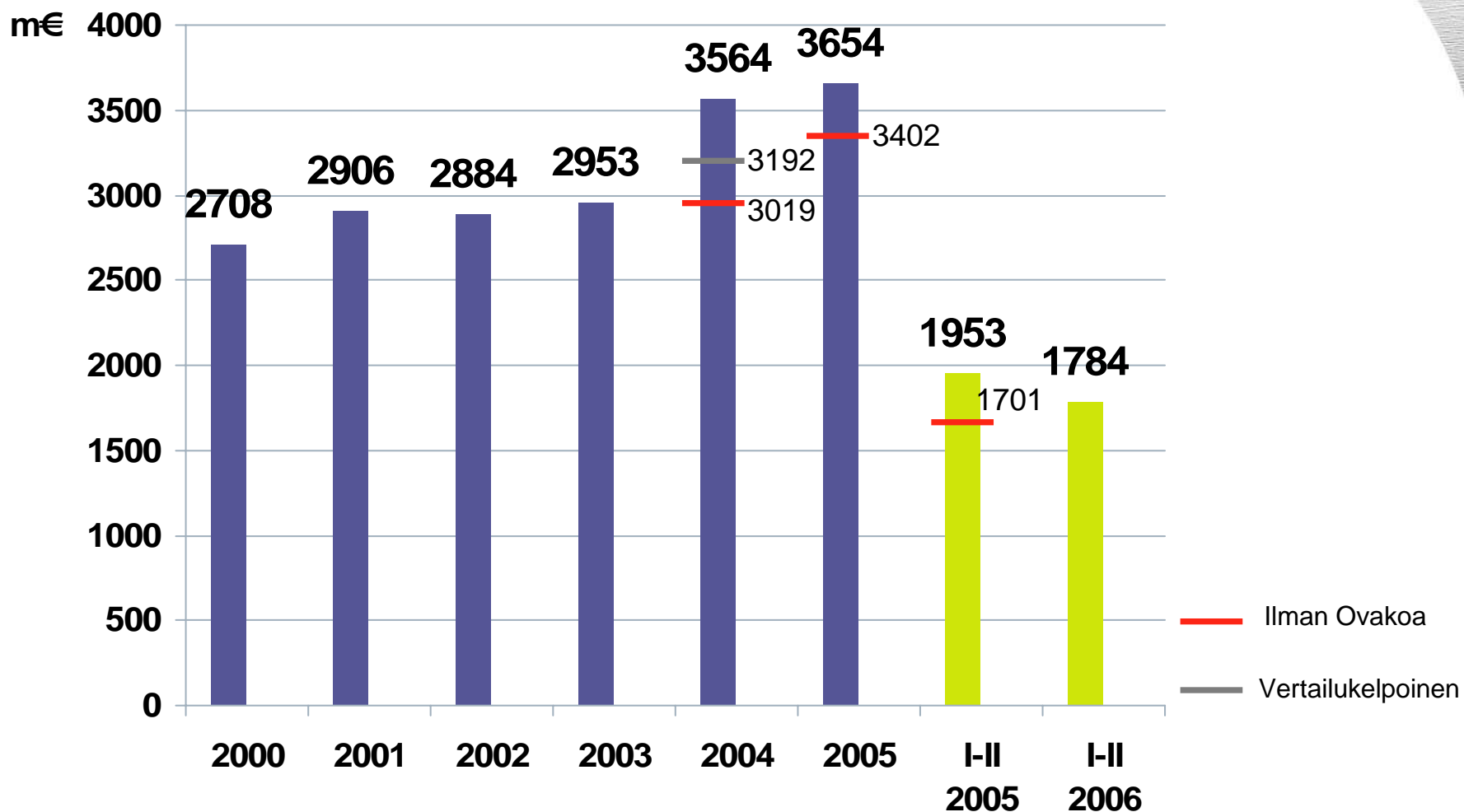
Kysyntä jatkui hyvänä

- Kysyntä rakentamisessa hyvä
 - liike – ja teollisuusrakentamisessa kasvu vahvaa
 - ydinmarkkina-alueilla Itäisessä Keski-Euroopassa, Venäjällä ja Ukrainassa kysyntä jatkunut vahvana
- Konepajateollisuuden asiakkaiden tilauskanta vahva
 - kysyntä erittäin vahvaa nosto- ja kuljetusvälineteollisuudessa
 - tilauskanta vahva laivanrakennus- ja offshoreteollisuuksissa
- Teräksen vakiotuotteissa markkinatilanne edelleen vahva
 - terästuotteiden, erityisesti levy- ja pinnoitetujen tuotteiden, kysyntä parani
 - terästuotteiden hinnat nousivat edelliseen neljännekseen verrattuna
 - tukkukaupan varastot normaalit/pienet

Taloudellinen informaatio I-II/2006

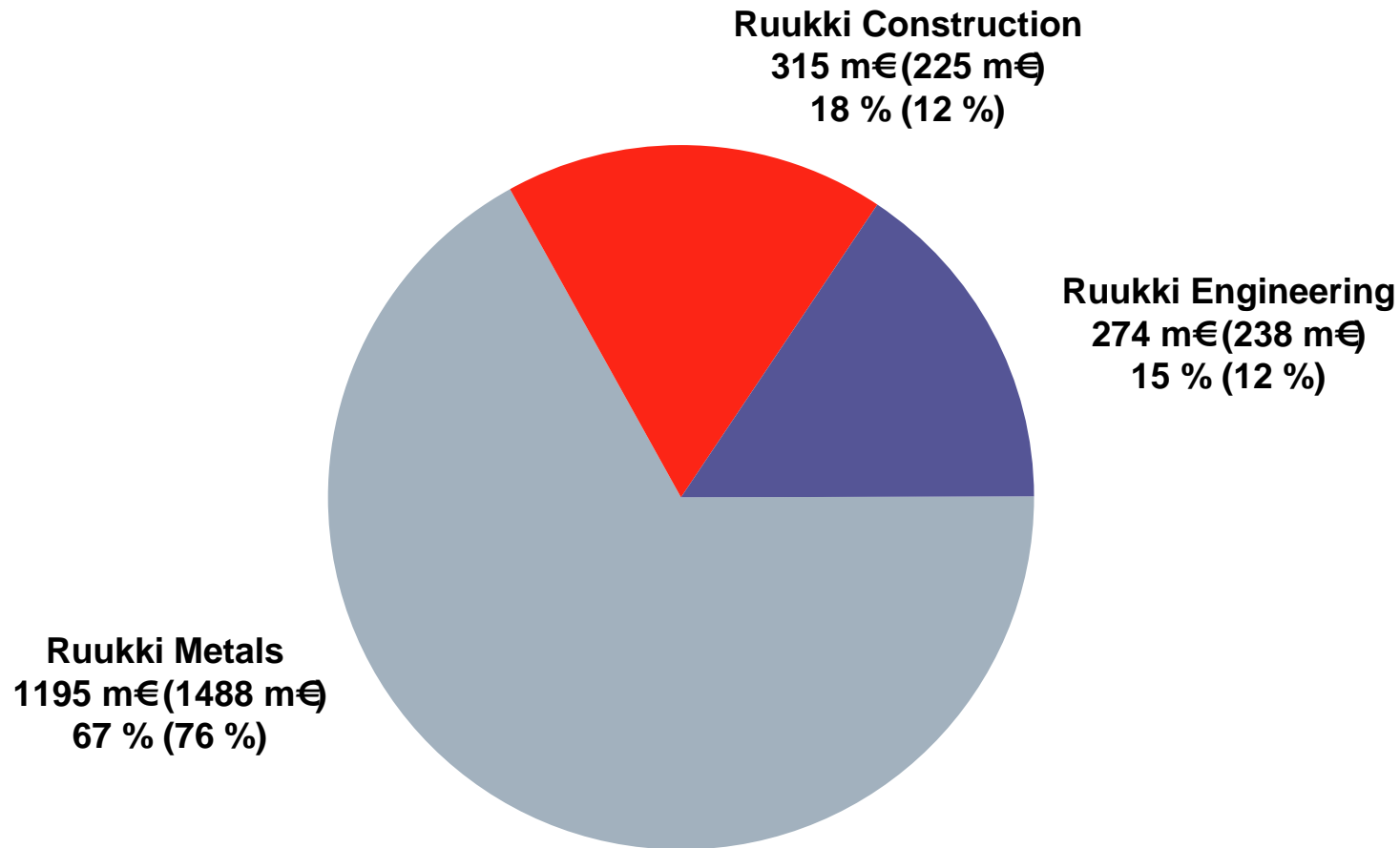
RUUKKI

Konsernin liikevaihto

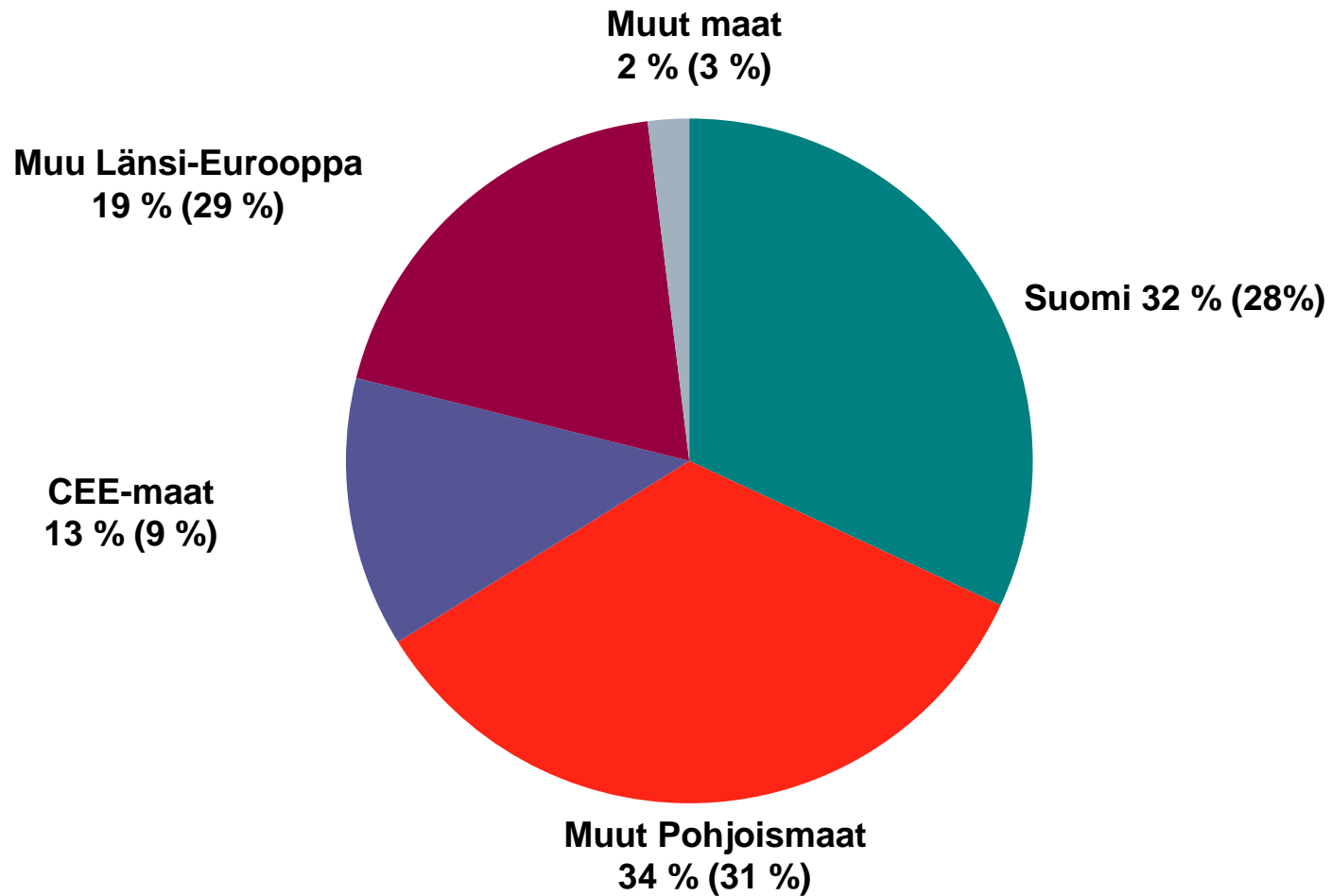


Vuodet 2000 – 2003 FAS:in mukaan ja vuodesta 2004 eteenpäin IFRS:n mukaan.

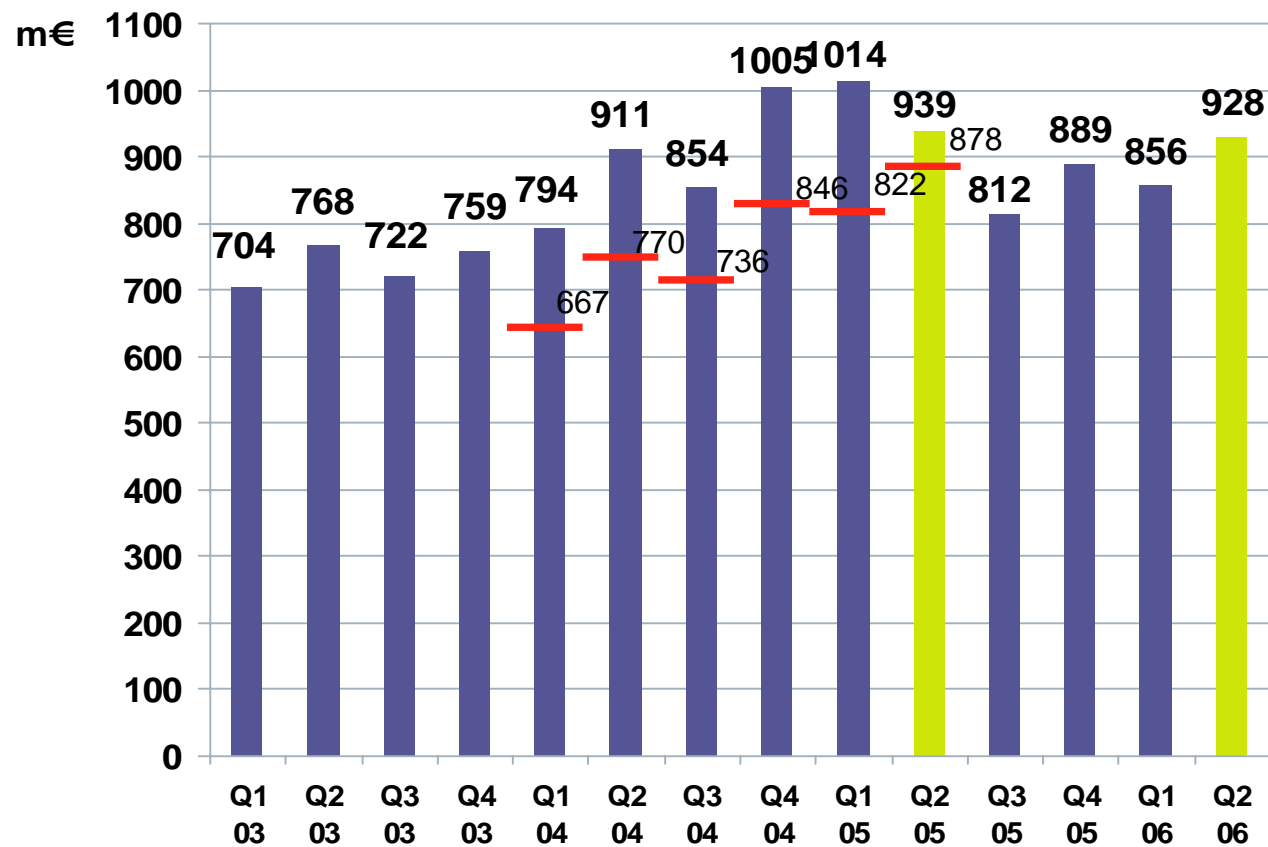
Liikevaihto divisioonittain I-II/2006 (I-II/2005)



Liikevaihto alueittain I-II/2006 (I-II/2005)



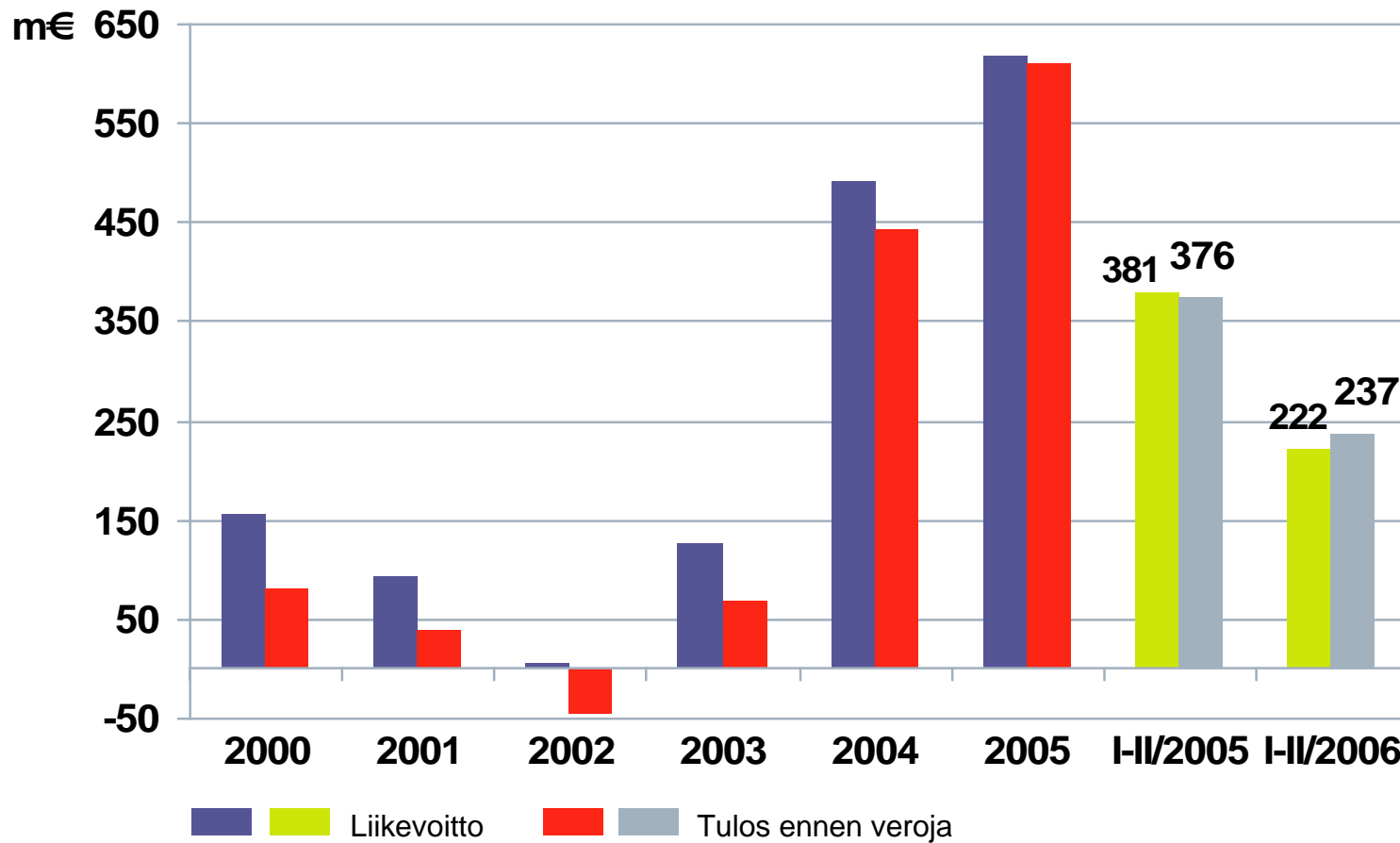
Liikevaihto vuosineljänneksittäin



— ilman Ovako

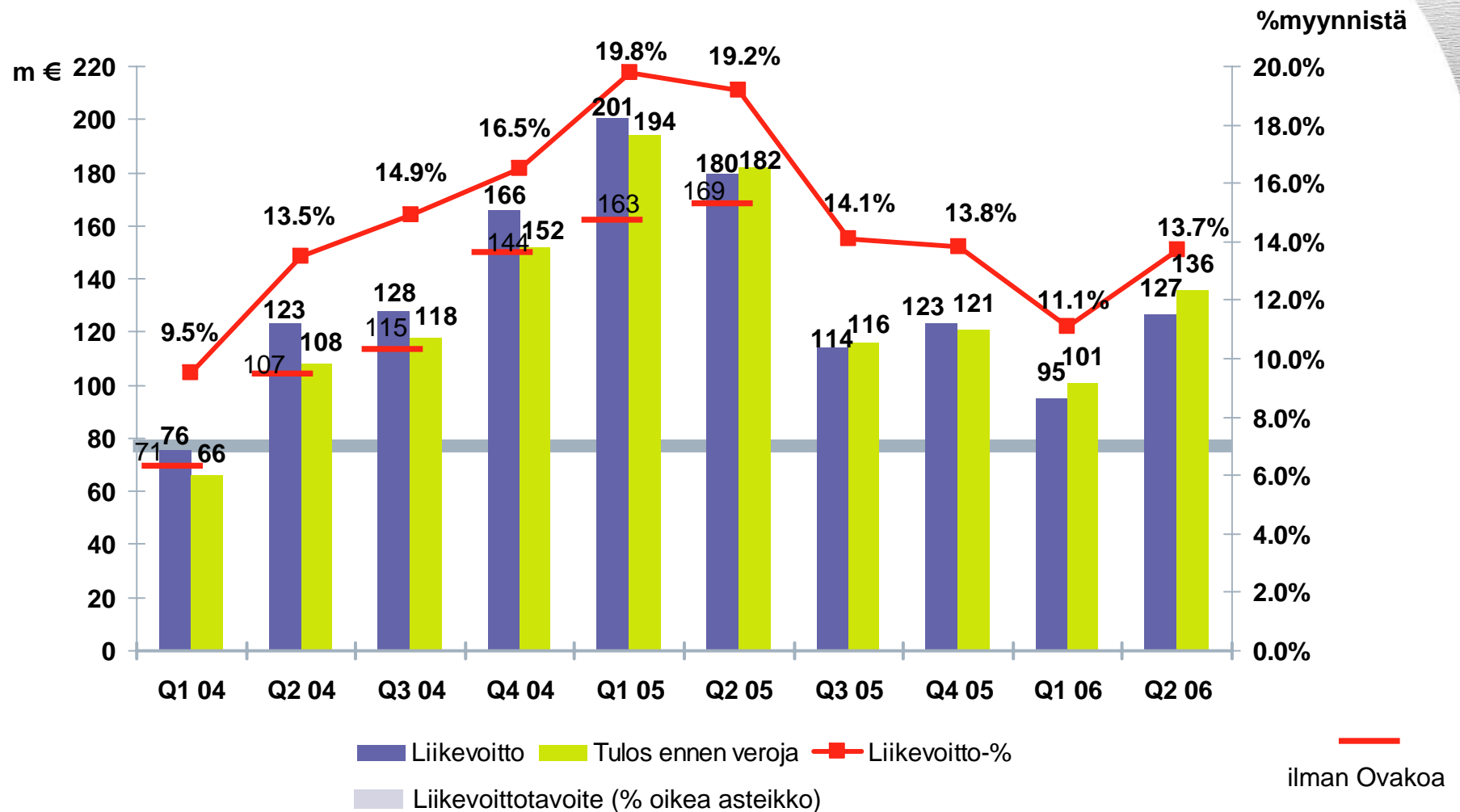
Vuodet 2000 – 2003 FAS:in mukaan ja vuodesta 2004 eteenpäin IFRS:n mukaan.

Liikevoitto ja tulos ennen veroja 2000 – II/2006



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

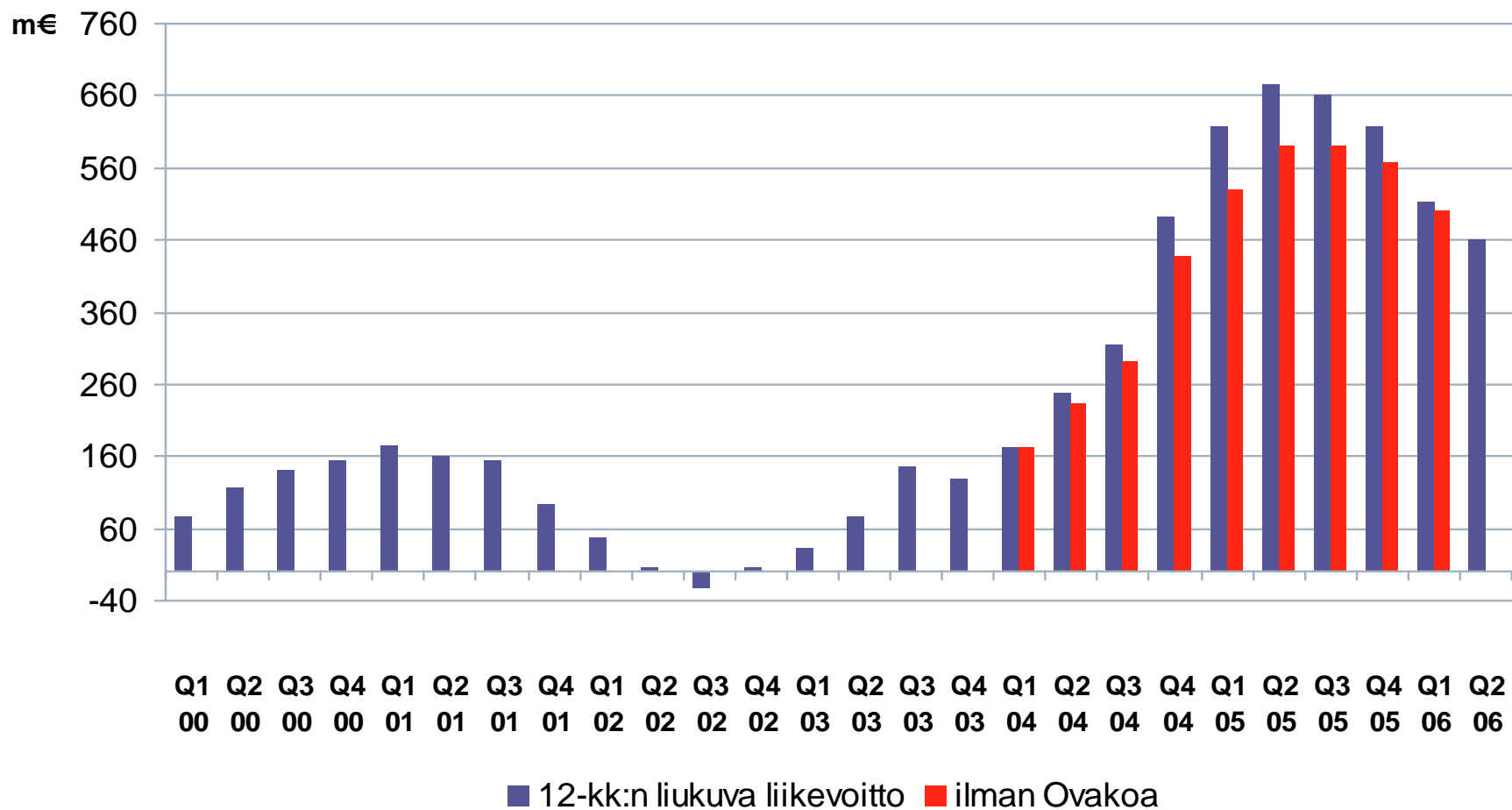
Liikevoitto ja tulos ennen veroja vuosineljänneksittäin



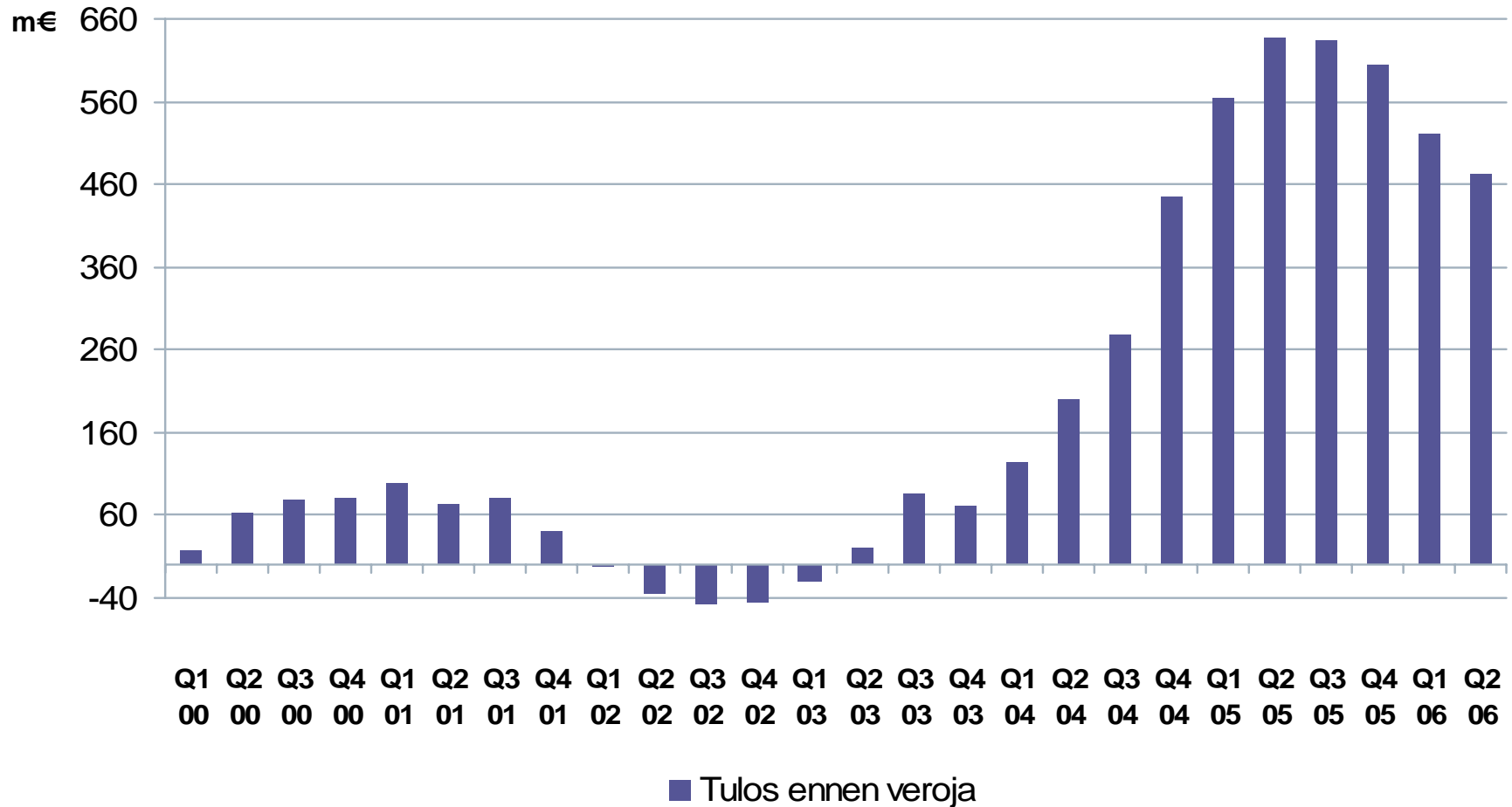
Kannattavuuden vertailu edellisvuoteen (1-6/2006 vs. 1-6/2005)

- Ruukki Construction:
 - maalipinnoitettujen tuotteiden nousseita raaka-ainekustannuksia (sinkki) ei vielä saatu täysimääräisesti läpi lopputuotteiden hintoihin
 - PPTH:n kannattavuus ei vielä tavoitellulla tasolla
- Ruukki Engineering:
 - pitkäaikaisista sopimuksista johtuen lopputuotteiden hinnankorotukset eivät vielä riittäneet kompensoimaan nousseita raaka-ainekustannuksia
- Ruukki Metals:
 - keskimääräiset myyntihinnat alemmat ja raaka-ainekustannukset korkeammat kuin vastaavalla ajanjaksolla viime vuonna
 - hintojen odotetaan vahvistuvan loppuvuoden aikana
 - tuotantomäärät ovat jossain määrin rajoittaneet toimituksia

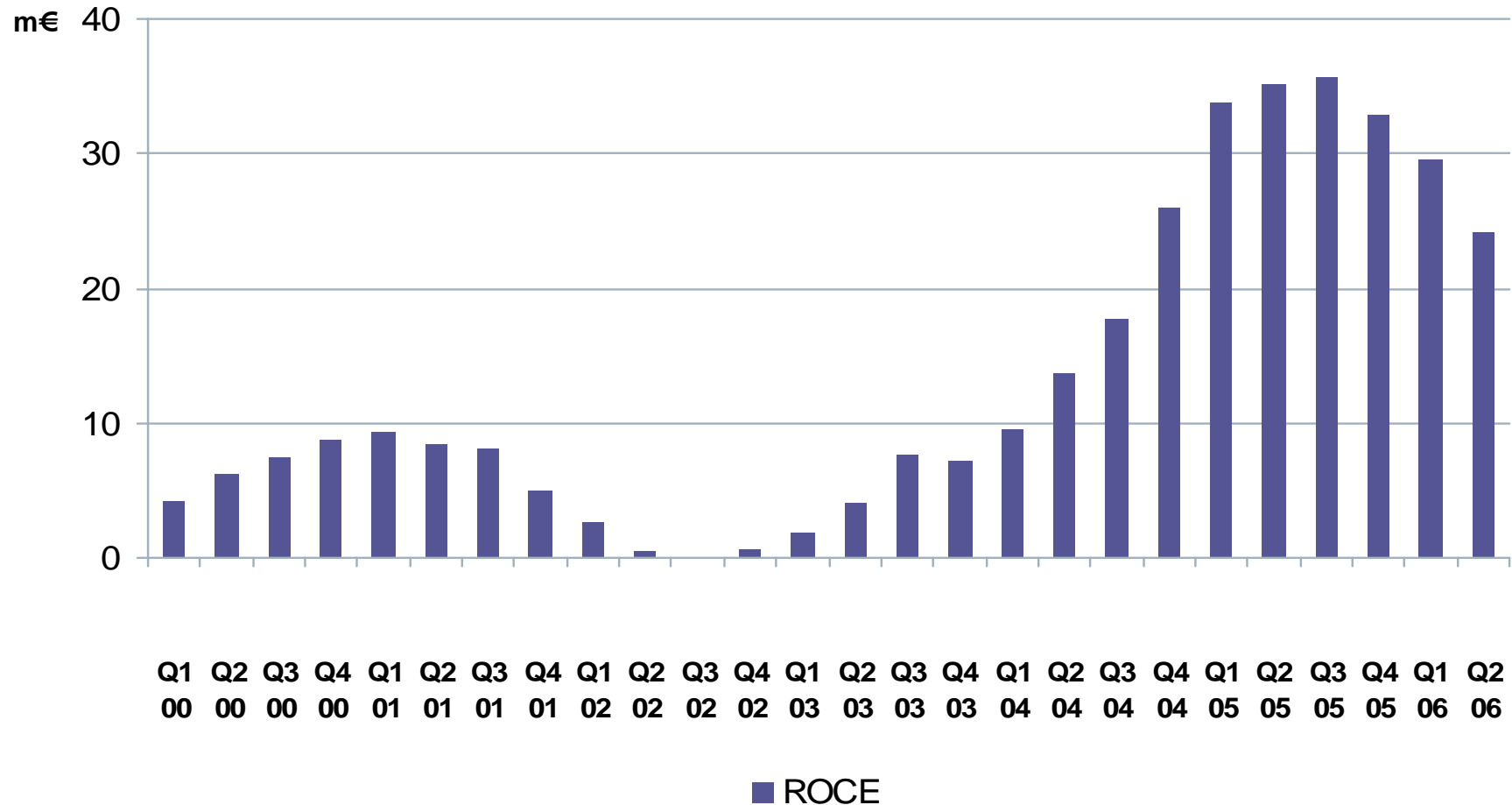
12-kk:n liukuva liikevoitto 2000-2006



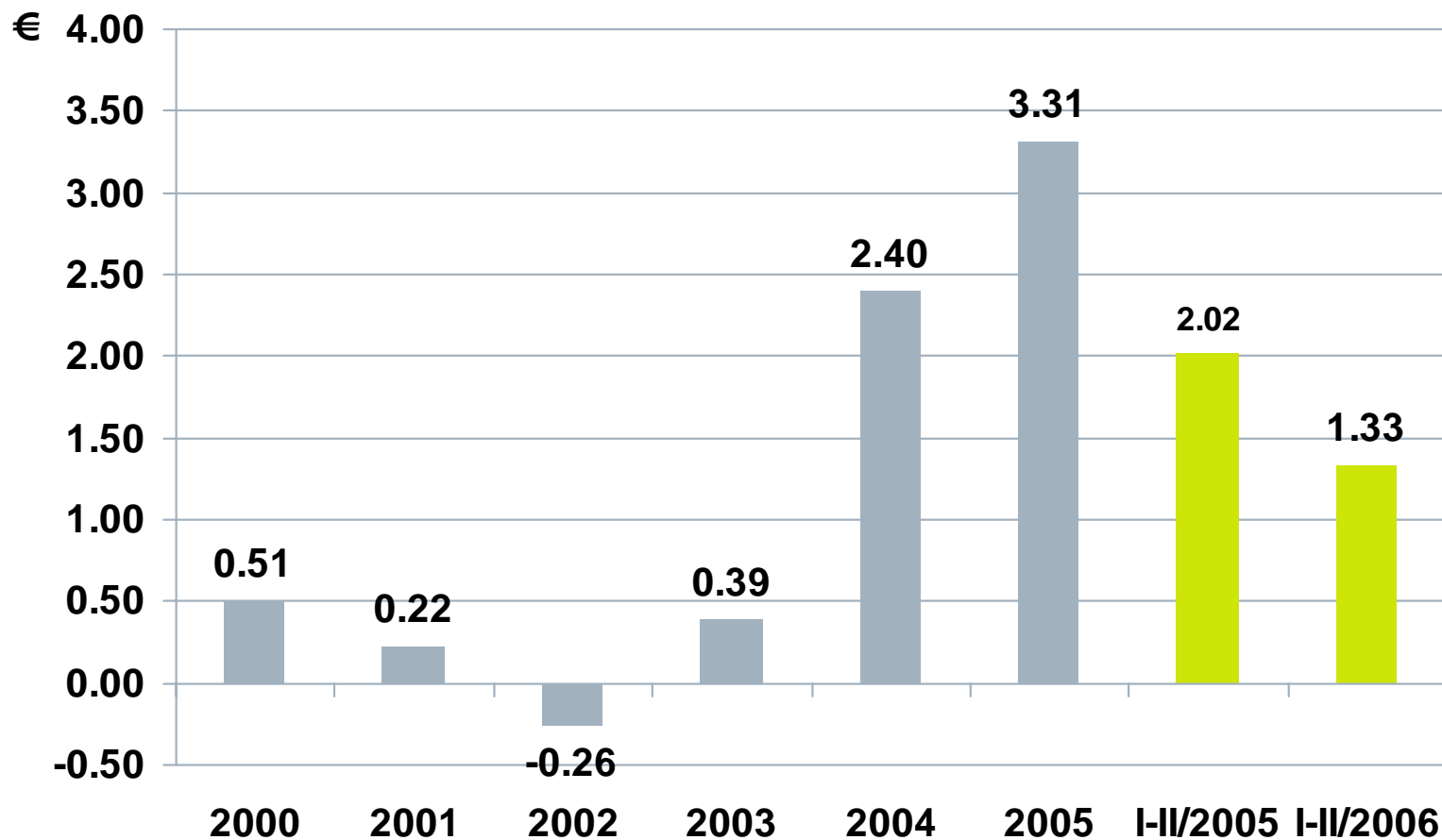
12-kk:n liukuva tulos ennen veroja 2000-2006



12-kk:n liukuva sijoitetun pääoman tuotto 2000-2006

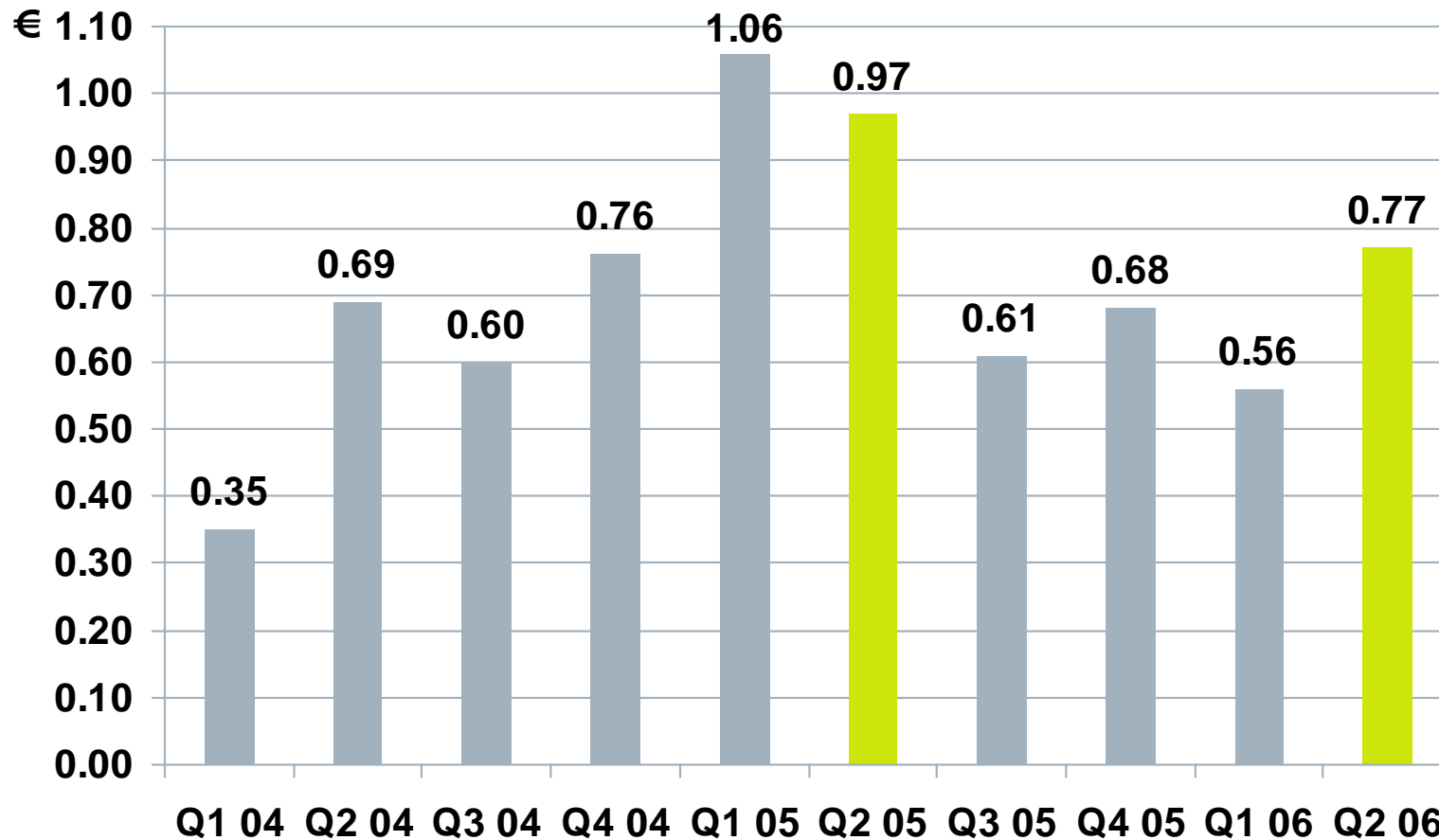


Osakekohtainen tulos



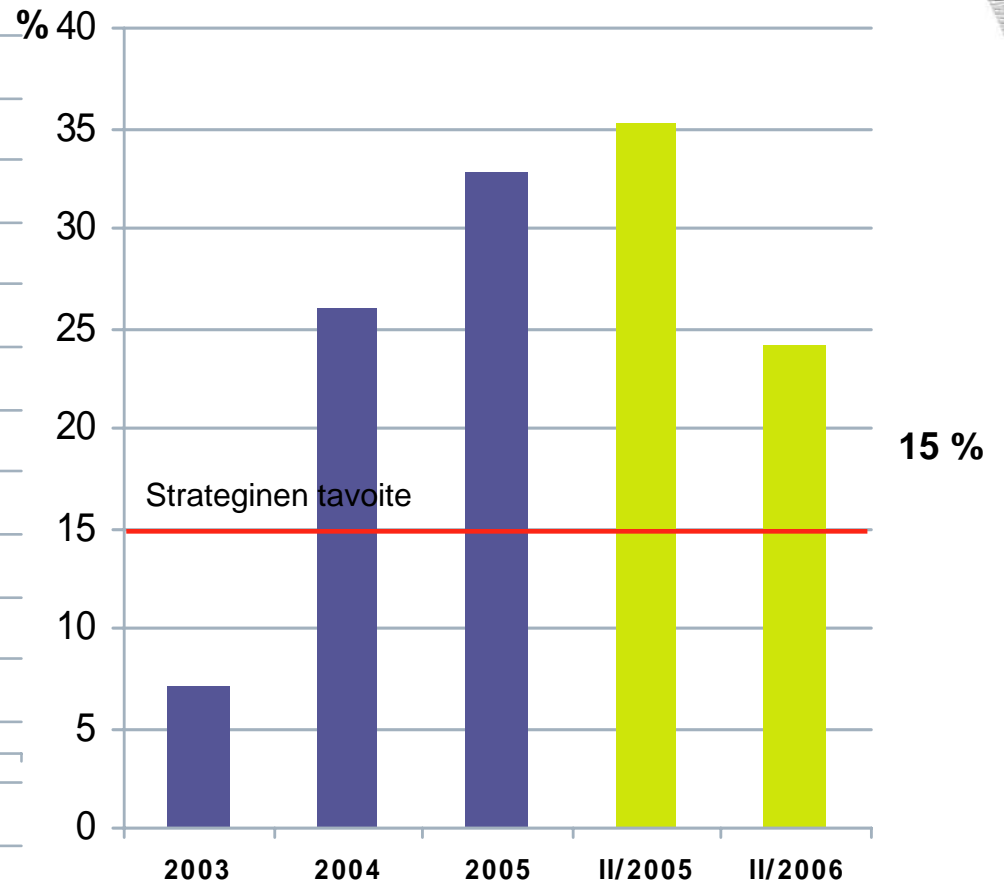
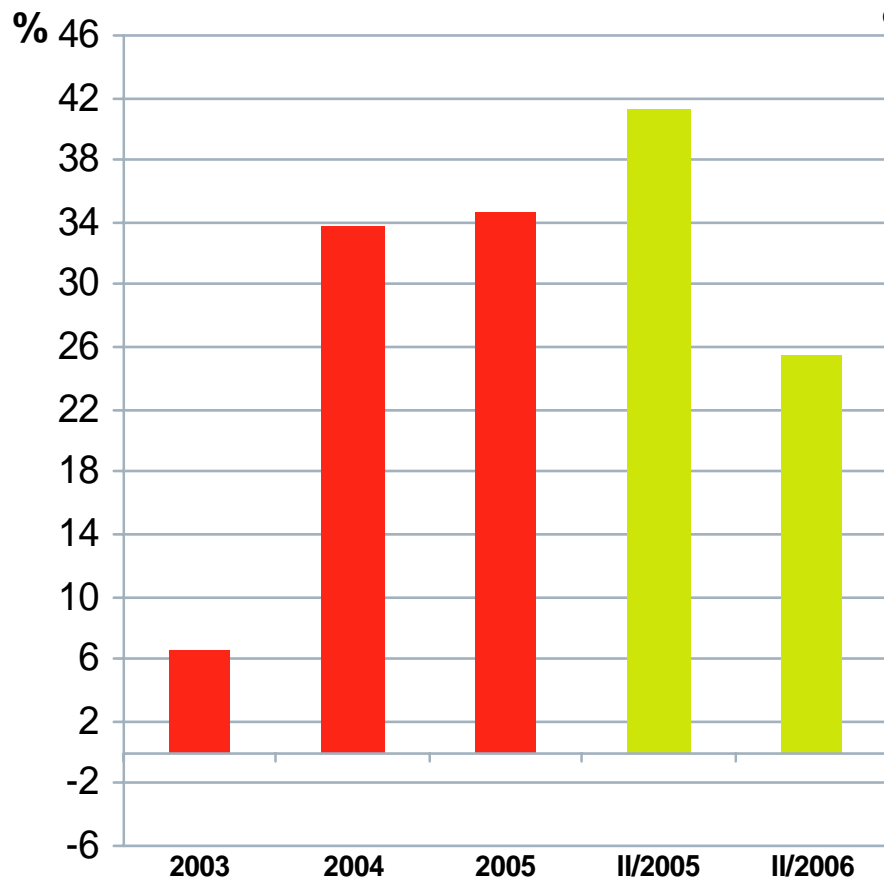
Vuodet 2000 – 2003 FAS:in mukaan ja vuodesta 2004 eteenpäin IFRS:n mukaan.

Osakekohtainen tulos vuosineljänneksittäin



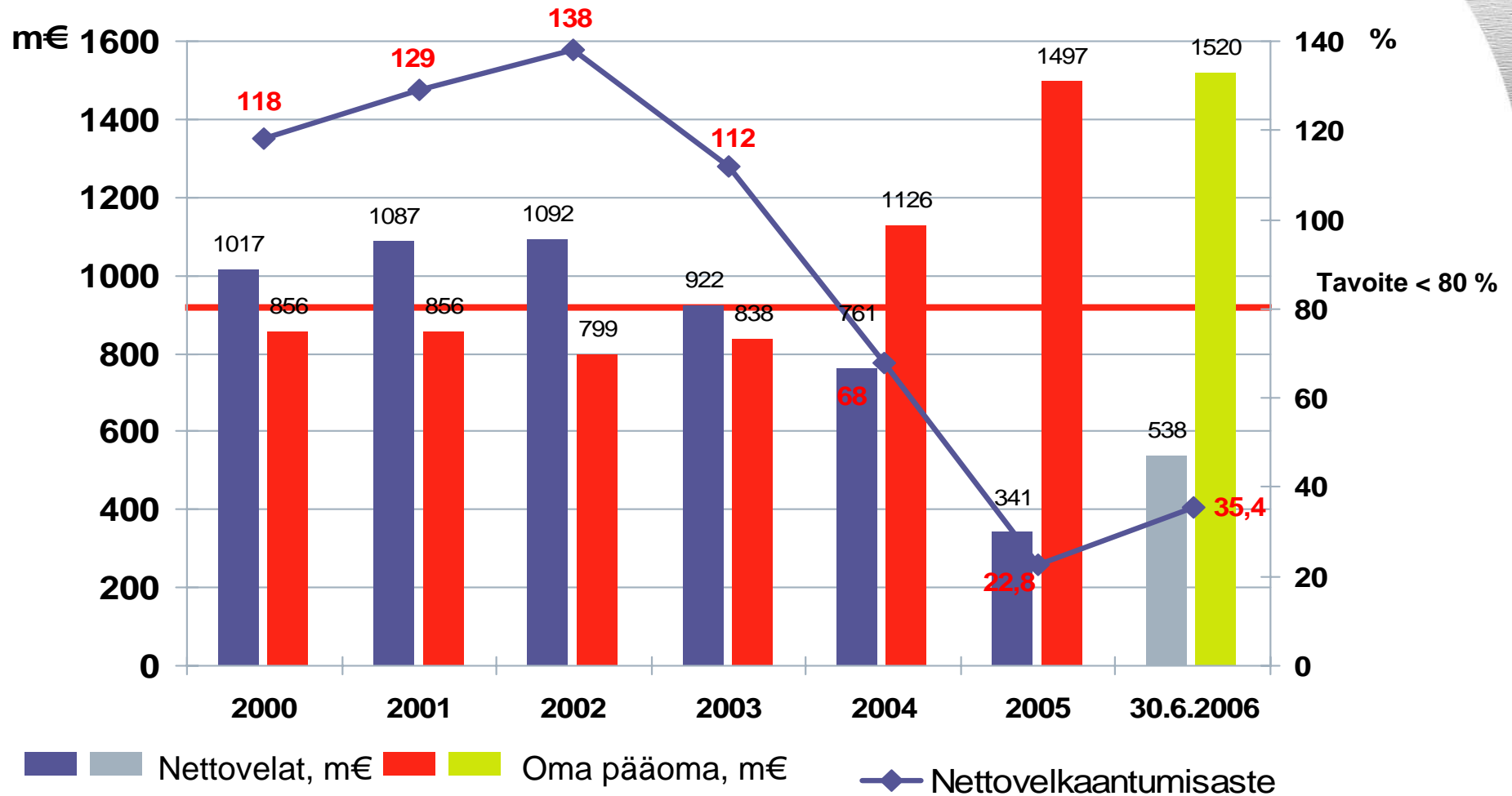
Oman pääoman tuotto

Sijoitetun pääoman tuotto



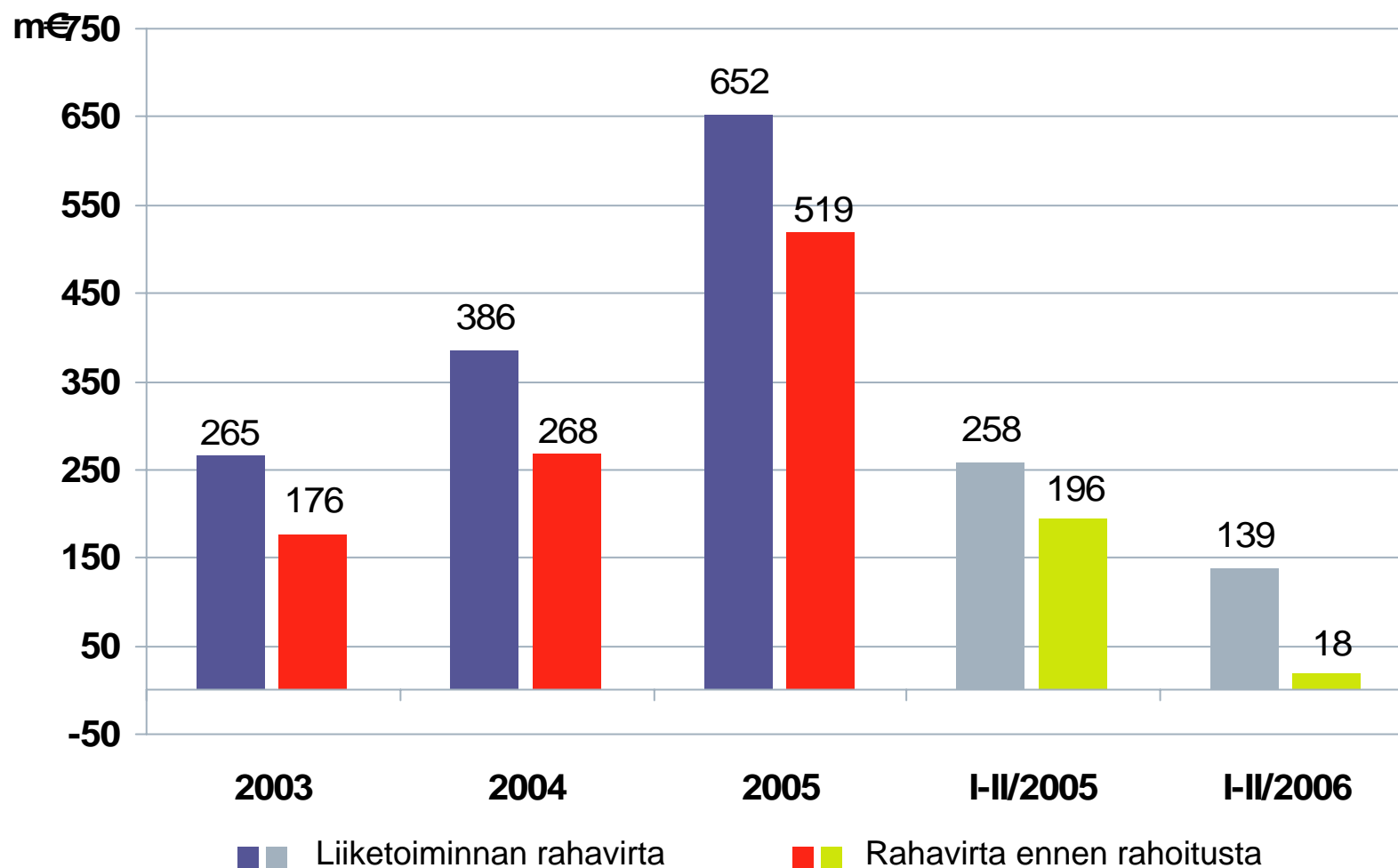
Vuodet 2000 – 2003 FAS:in mukaan ja vuodesta 2004 eteenpäin IFRS:n mukaan.

Nettovelat, oma pääoma, nettovelkaantumisaste



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

Rahavirta

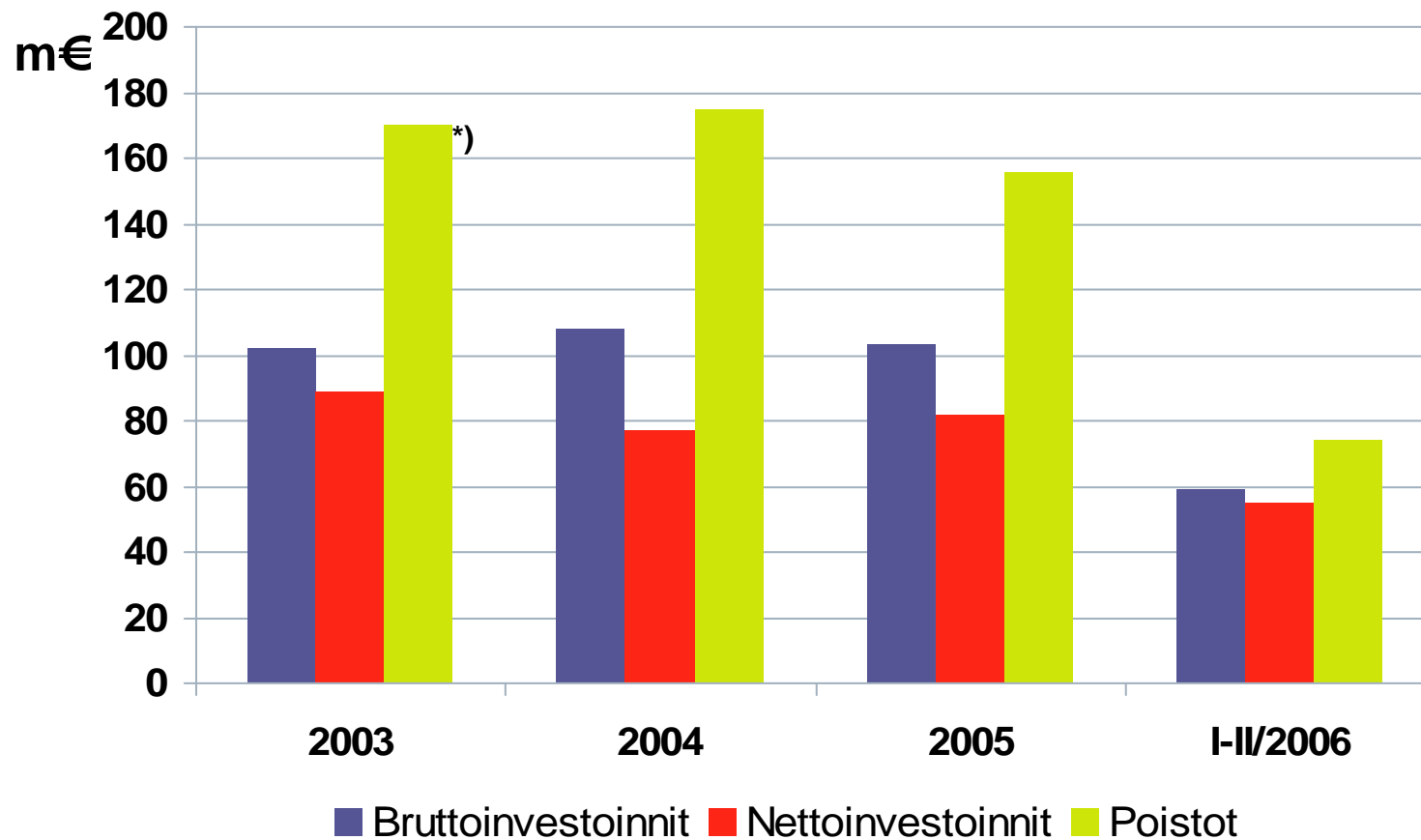


Vuodet 2000 – 2003 FAS:in mukaan ja vuodesta 2004 eteenpäin IFRS:n mukaan.

Rahavirta vuonna 2006

- Rahavirtaan vaikuttivat alkuvuonna:
 - osingot -191 M€
 - vuoden 2005 verot -67 M€
 - Ventall yrityskauppa -99 M€
- Rahavirran odotetaan paranevan huomattavasti toisella vuosipuoliskolla:
 - betoniteräsliiketoiminnan myynti +123 M€
 - Ovakon myynti +250 M€

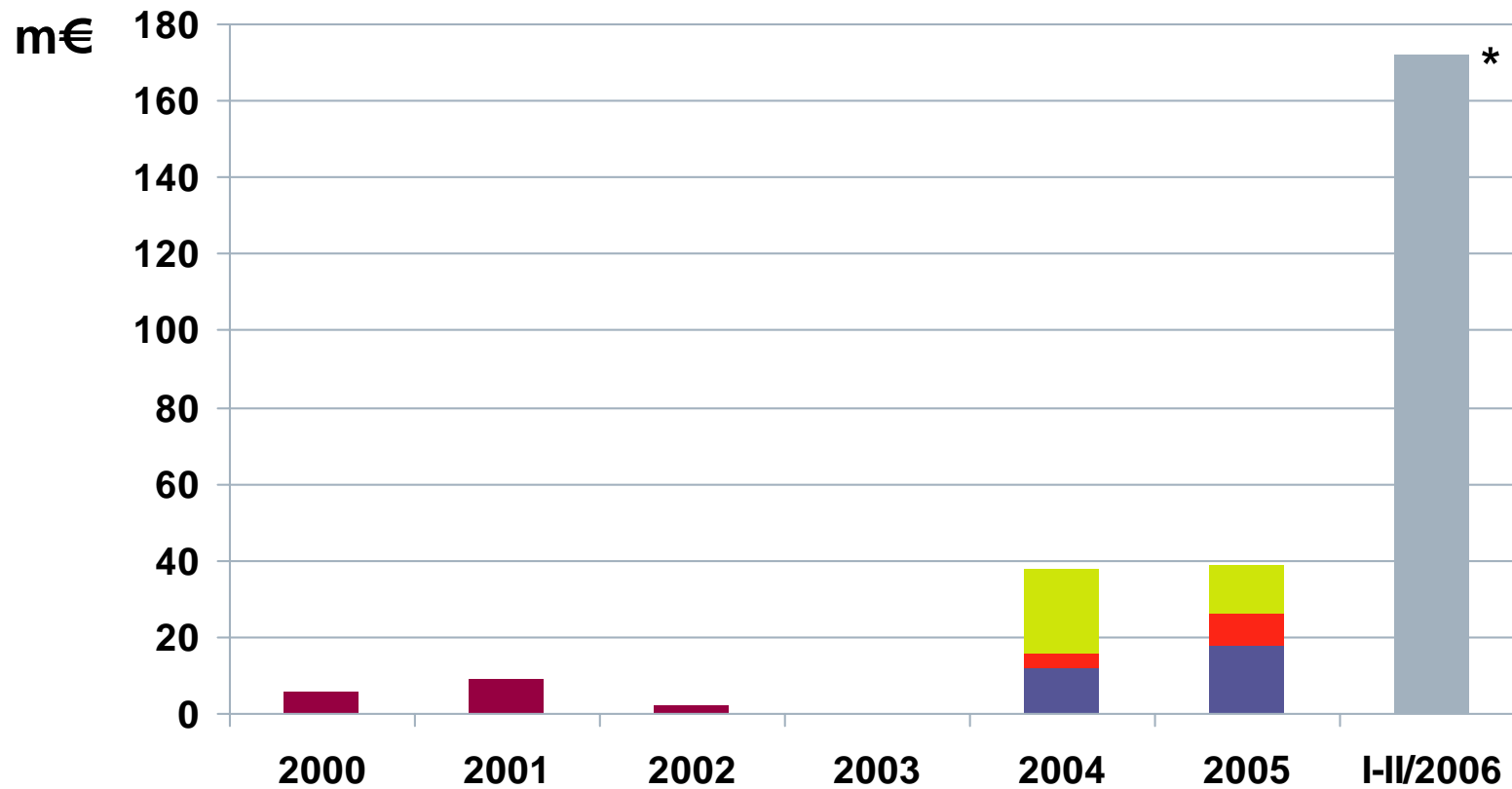
Investoinnit suhteessa poistoihin



^{*)} Ilman 33 milj. euron alaskirjauksia

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

Yritysosotot



■ Käyttöomaisuus ■ Käyttöpääoma ■ Liikearvo

*Liikearvon allokointi kesken

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

Kannattavuus hyvällä tasolla

- 12 kuukauden liukuva sijoitetun pääoman tuotto 24,1 % (35,2%)
- Liikevoitto 1-6/2006 222 M€ (332 M€ vertailukelpoinen)
 - Liikevoitto liikevaihdosta 12,4% (19,5%)
- Voitto ennen veroja 237 M€ (376 M€)
 - voitto ennen veroja liikevaihdosta 13,3% (19,2%)
- EPS 1,33 (2,02)

Lähiajan näkymät

RUUKKI

Lähiajan näkymät

- Kysynnän odotetaan jatkuvan rakentamisessa ja konepajateollisuudessa hyvänä
- Terästuotteiden hintojen arvioidaan vahvistuvan edelleen vuoden loppupuoliskolla ja teräksen valmistuksen raaka-aineiden kustannusten arvioidaan pysyvän vuoden 2005 toisen vuosipuoliskon tasolla
- Konsernin koko vuoden 2006 liikevaihdon arvioidaan kasvavan vertailukelpoiseen vuoden 2005 liikevaihtoon verrattuna
- Kassavirran odotetaan paranevan huomattavasti vuoden 2006 toisella puoliskolla
- Liikevoiton arvioidaan paranevan selvästi vuoden 2006 jälkimmäisellä puoliskolla verrattuna vuoden 2005 vastaavaan aikaan

Yhteenveto

RUUKKI

Yhteenveto

- Pitkien terästen liiketoiminnasta luopuminen vietiin päätökseen
- Ventallin osto toteutui, tukeva jalansija Venäjän kasvavilla rakentamisen markkinoilla
- Vahvan kysynnän odotetaan jatkuvan tärkeimmillä asiakastoimialoilla ja teräksen hintojen vahvistuvan
- Kassavirran odotetaan paranevan huomattavasti vuoden 2006 toisella vuosipuoliskolla
- Liikevoiton arvioidaan paranevan selvästi vuoden 2006 jälkimmäisellä puoliskolla verrattuna vuoden 2005 vastaavaan aikaan



NUUKIKI

more with metals