

Osavuositarkastus 1-6/2012

Sakari Tamminen, Toimitusjohtaja

Rautaruukki Oyj

19.7.2012

Toinen neljännes lyhyesti

Kaikki liiketoiminnot paransivat liike tulostaan

- Euroopan velkakriisin aiheuttama epävarmuus jatkui ja luottamus talouskasvuun pysyi heikkona
- Ruukin keskeisistä markkina-alueista Puola ja Venäjä kehittyivät hyvin, Pohjoismaissa kehitys tasaista
- Asiakkaiden tilauskäyttäytymisessä näkyi varovaisuutta ja toimitusajat lyhenivät
- Positiivista oli rakentamisen saatujen tilausten sekä kattotuotteiden myynnin kasvu
- Negatiivista oli teräsliiketoiminnan toimitusten lasku edellisestä neljänneksestä
- Tehostamisprojektien kokonaistavoitetta nostettiin 70 miljoonasta eurosta 100 miljoonaan euroon

Avainluvut

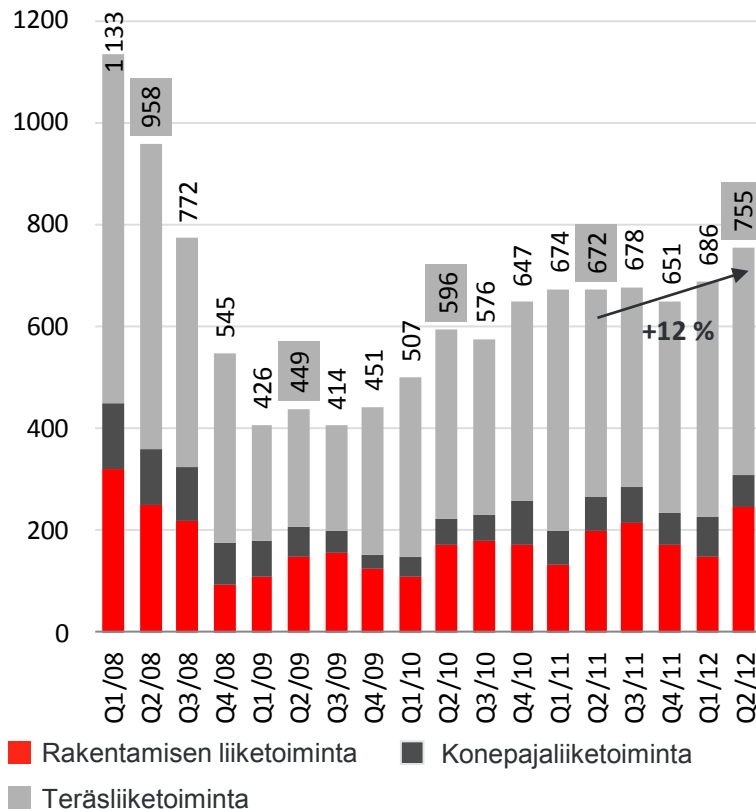
- Toisen neljänneksen avainluvut:
 - Saadut tilaukset 755 milj. euroa, kasvua 12 % edellisvuodesta
 - Rakentamisen saadut tilaukset kasvua 24 % edellisvuodesta
 - Vertailukelpoinen liikevaihto 740 milj. euroa, kasvua 1 % edellisvuodesta
 - Vertailukelpoinen liikevoitto 8 milj. euroa
- Kumulatiivinen kassavirta ennen investointeja 49 milj. euroa
 - Ensimmäisen vuosipuoliskon aikana käyttöpääomasta vapautui 20 milj. euroa
- Velkaantumisaste 72 % kesäkuun lopussa

Yhtiön taloudellinen kehitys

Saadut tilaukset kasvoivat 12 %

Kasvua edelliseen neljännekseen verrattuna 10 %

Saadut tilaukset
vuosineljänneksittäin (m€)

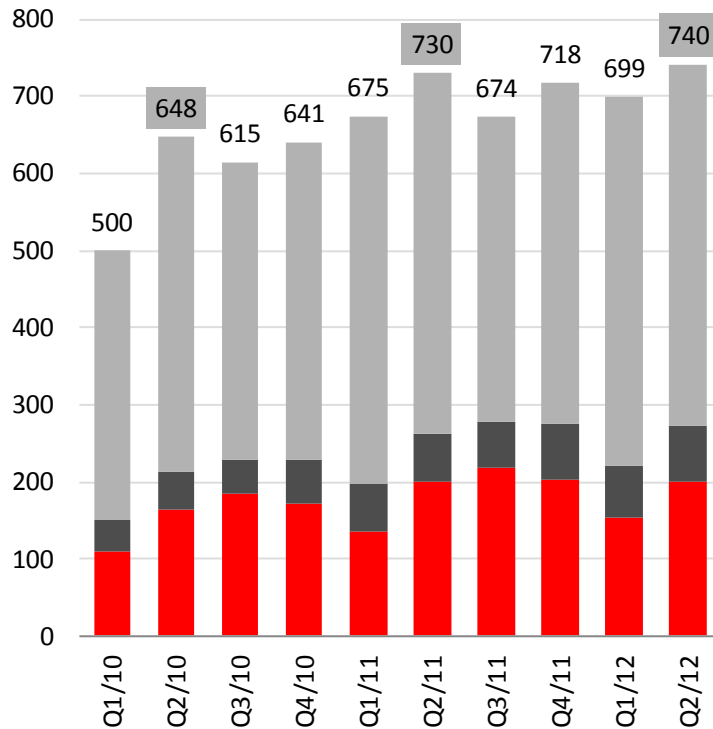


Edelliseen vuoteen verrattuna

- Hyvä tilausvirta
 - Rakentamisessa kasvua 24 %
 - Teräsliiketoiminnassa kasvua 10 %
- Konepajaliiketoiminnassa saadut tilaukset laskivat 10 %

Liikevaihto kasvoi 2 %, teräsliiketoiminnan kannattavuus jäljessä edellisestä vuodesta

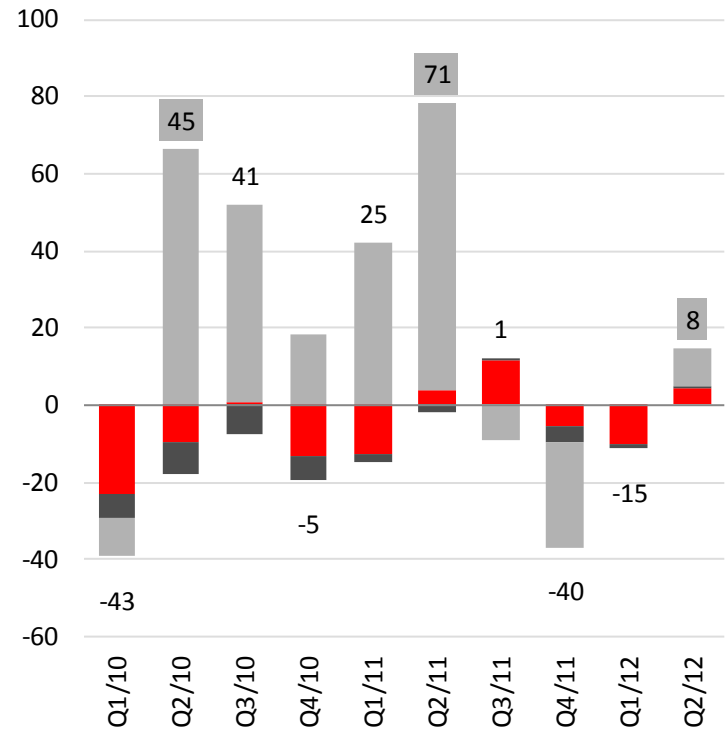
Liikevaihto
vuosineljänneksittäin (m€) *)



■ Rakentamisen liiketoiminta ■ Konepajaliiketoiminta
■ Teräsliiketoiminta

*) Vertailukelpoinen

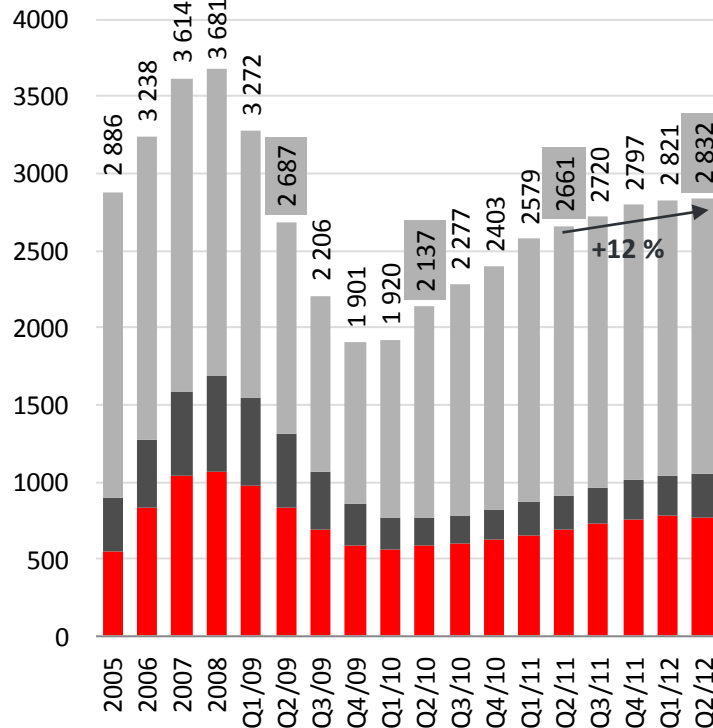
Liikevoitto
vuosineljänneksittäin (m€) *)



■ Rakentamisen liiketoiminta ■ Konepajaliiketoiminta
■ Teräsliiketoiminta

Kasvua Pohjoismaissa, Venäjällä ja Ukrainassa

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



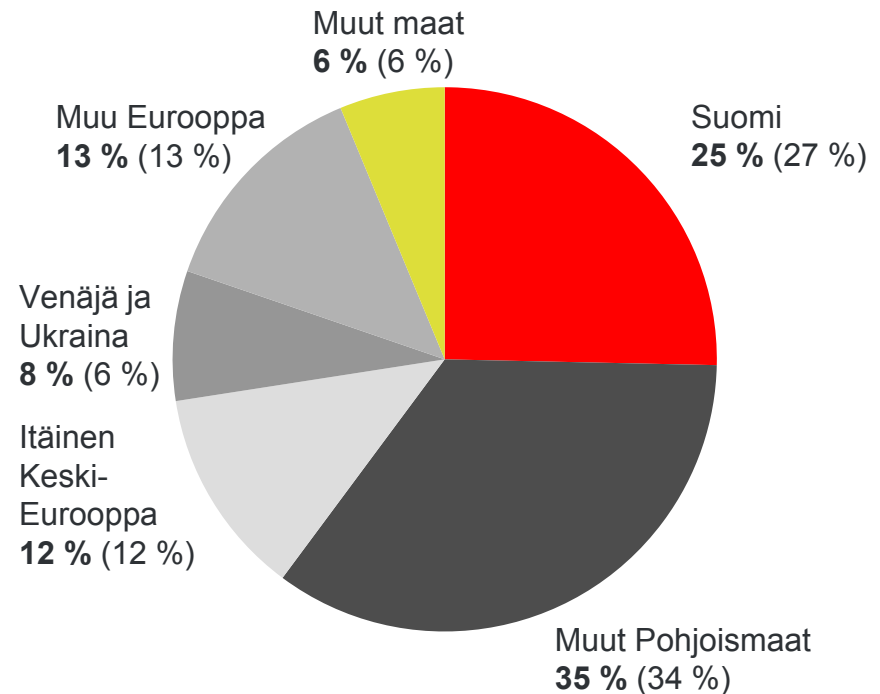
■ Rakentamisen liiketoiminta
 ■ Konepajaliiketoiminta
■ Teräслиiketoiminta

*) Vertailukelpoinen

Liikevaihto markkina-alueittain

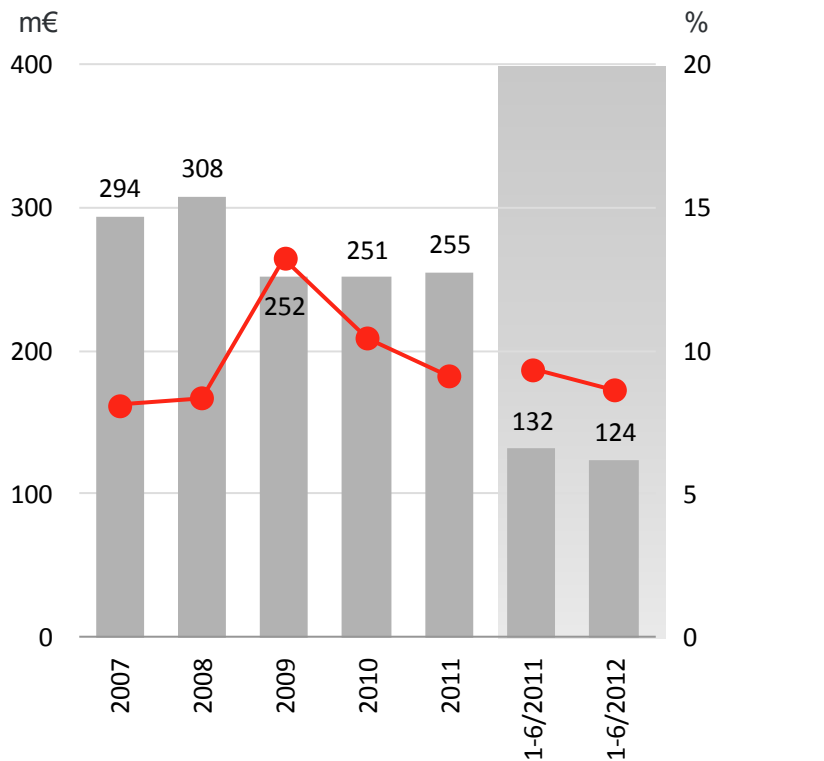
1-6/12 (1-6/11) *)

100 % = 1 440 m€ (1 405 m€)



Raaka-ainekustannukset edelleen kasvussa, kiinteät hyvin kontrollissa

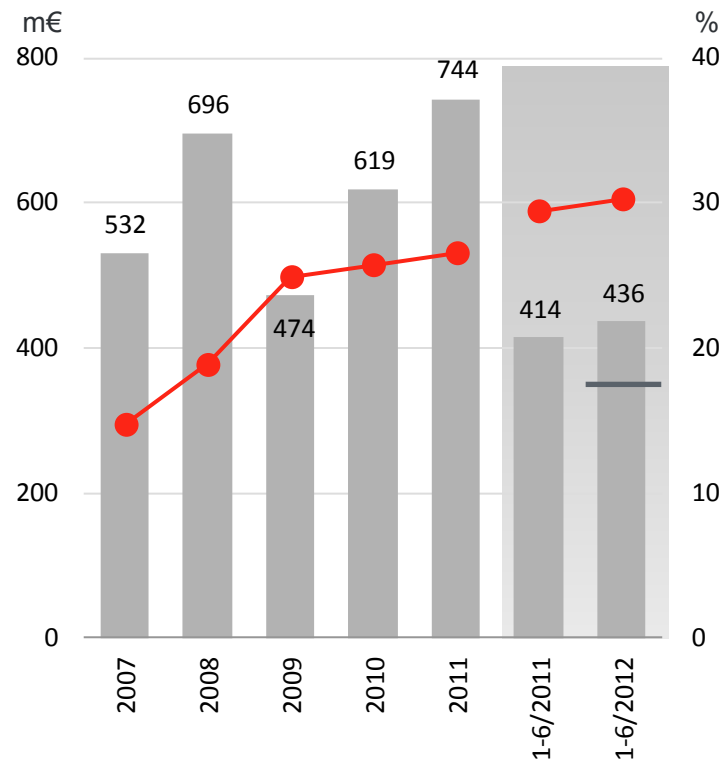
Konsernin SGA-kustannusten kehitys



■ Myynnin, markkinoinnin, hallinnon ja muut yleiskustannukset (m€)

—●— Vertailukelpoisesta liikevaihdosta %

Terästuotannon raaka-ainekustannusten kehitys



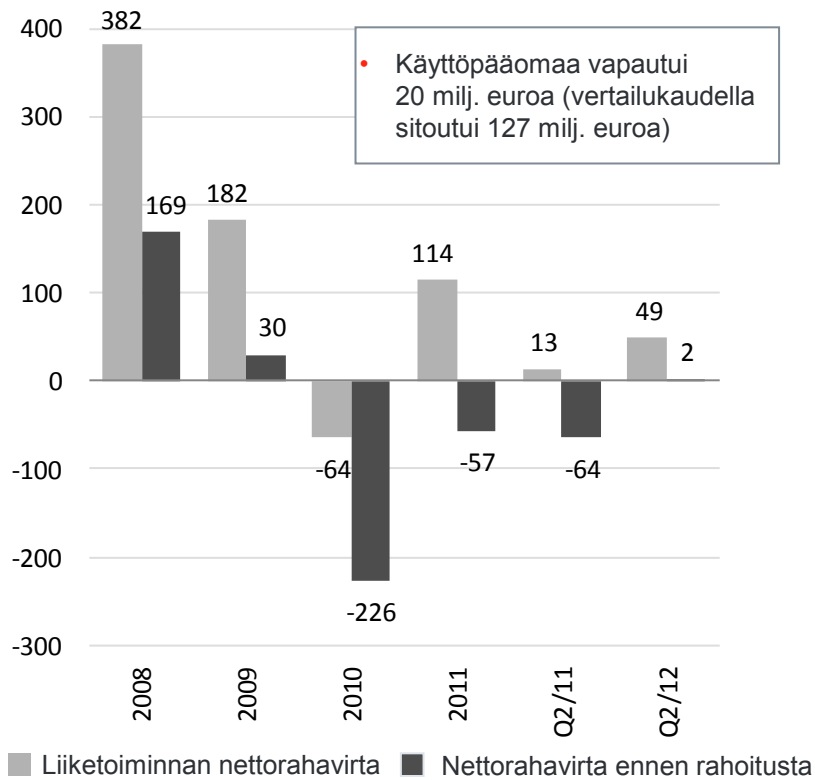
■ Terästuotannon raaka-ainekustannukset (m€)

—●— Vertailukelpoisesta liikevaihdosta %

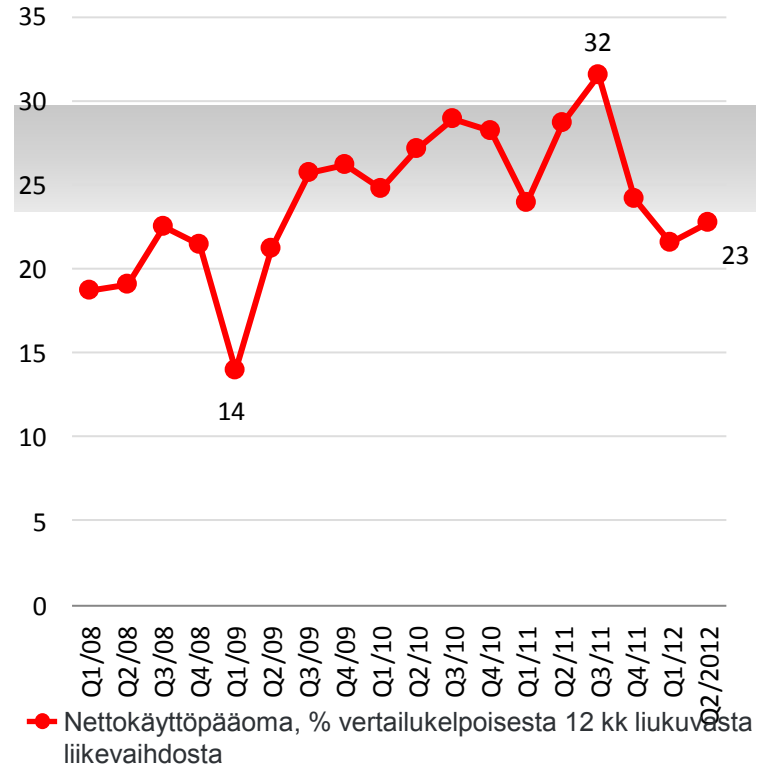
Kumulatiivinen kassavirta 49 milj. euroa

Käyttöpääoman hallinnassa onnistuttiin

Liiketoiminnan nettorahavirta ja nettorahavirta ennen rahoitusta (m€)

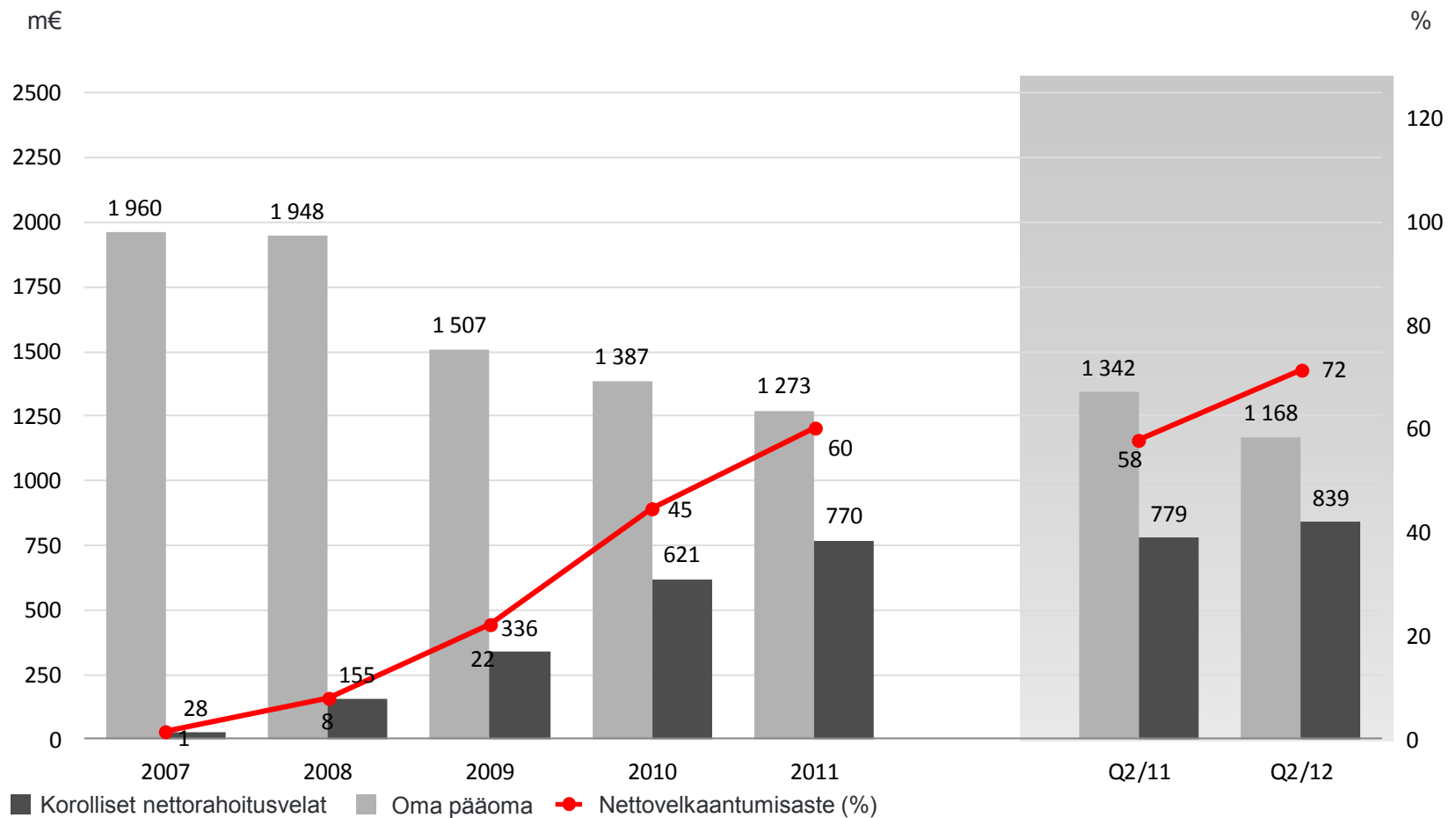


Nettokäyttöpääoma vertailukelpoisesta 12 kk liukuvasta liikevaihdosta (%)



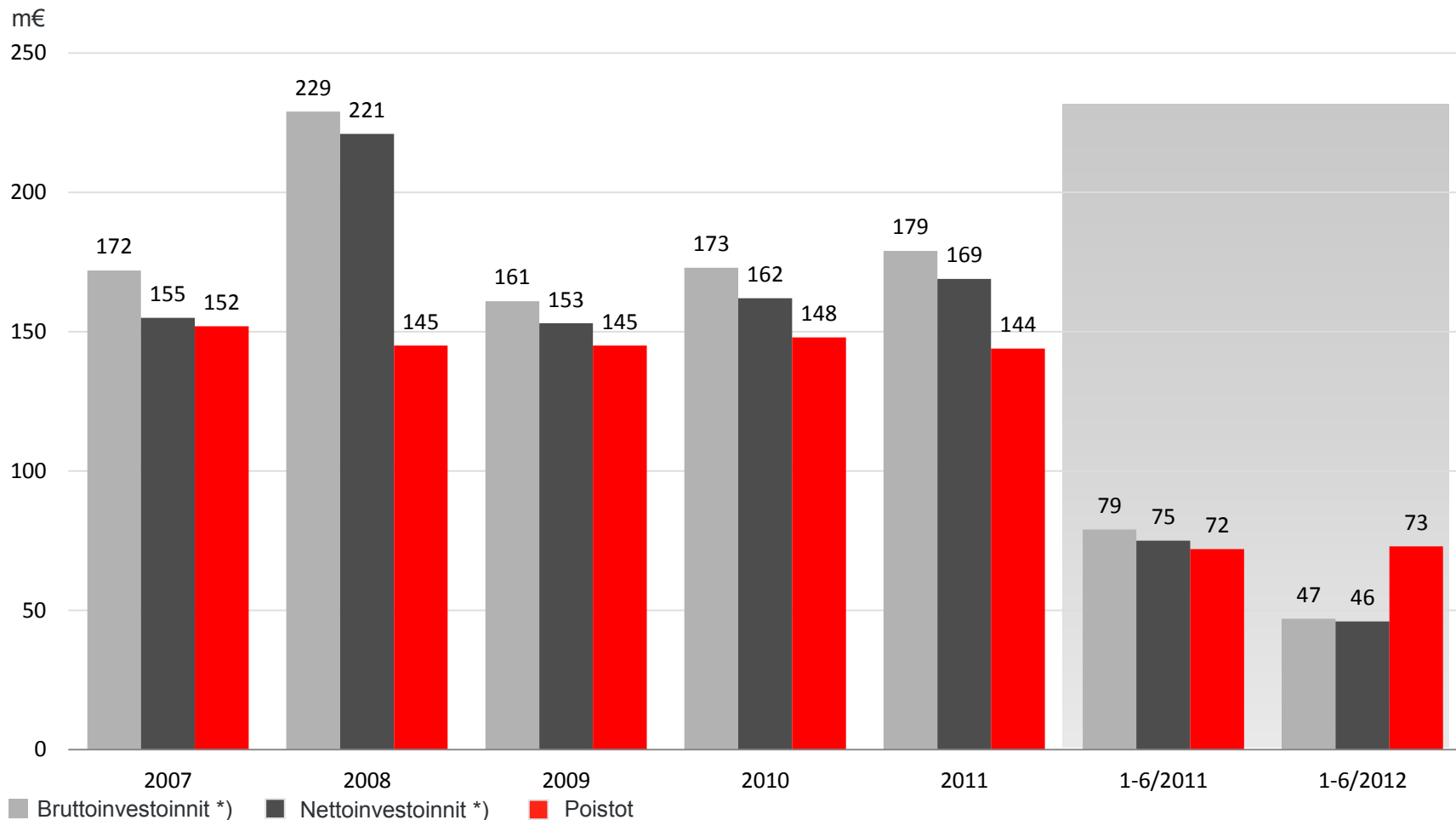
Velkaantumistasaste 72 %

Tavoitteena tuloksen ja kassavirran parantaminen



2012 alkaen investoinnit alle poistojen, eli noin 100 milj. euroa vuodessa

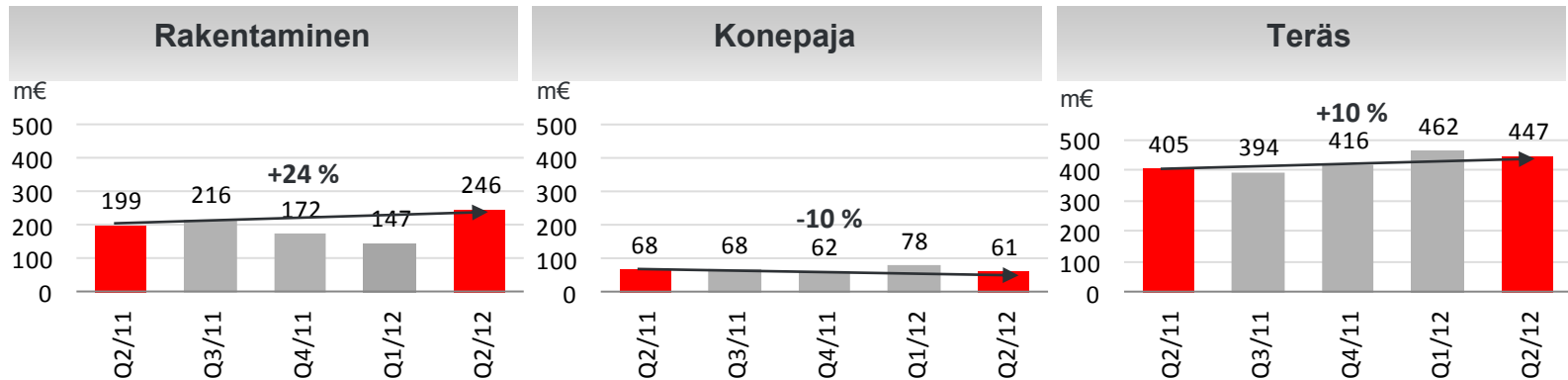
Masuuni-investoinnit nyt toteutettu



*) Aineellisiin ja aineettomiin hyödykkeisiin

Liiketoiminta-alueet

Saadut tilaukset kasvoivat 12 % edelliseen vuoteen verrattuna



- + Asuinrakentaminen lähes kaikilla markkina-alueilla, etenkin Suomessa ja Puolassa
- + Liike- ja toimitilarakentaminen lähes kaikilla markkina-alueilla
 - Projektiliiketoiminnan kustannuskilpailukyky ja katteet parantuneet selvästi edellisestä vuodesta
- Infrastruktuurirakentamisessa perustuksissa käytettävien paalujen tilaukset laskivat hieman

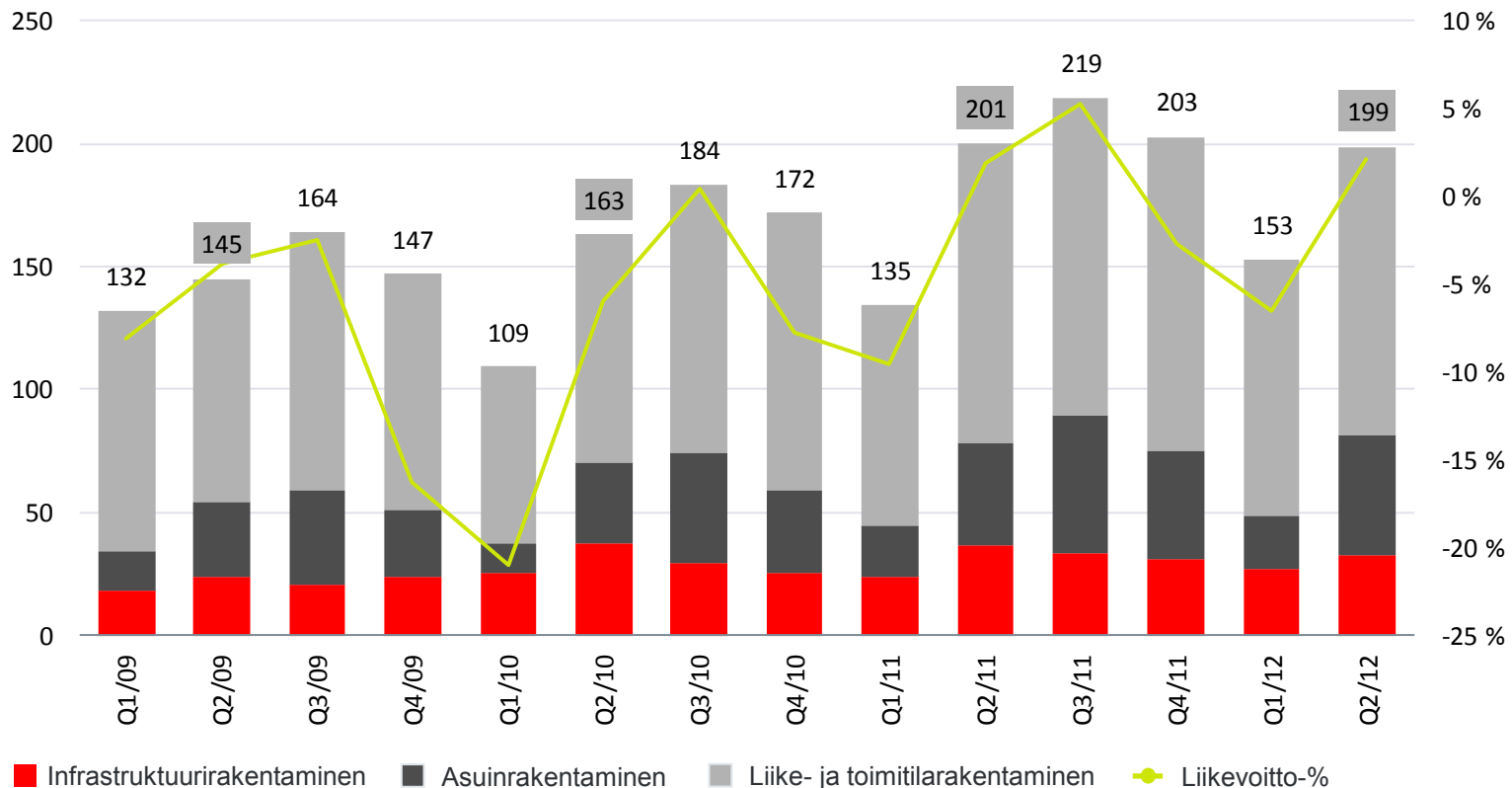
- + Paras kehitys tilauksissa kaivosteollisuuden laitevalmistajilta
- + Uusia asiakkuuksia Unkarin ja Puolan tehtaille
- Tilaukset materiaalinkäsittelyn laitevalmistajilta laskivat edelliseen vuoteen verrattuna

- + Palvelukeskustilaukset pysyivät hyvällä tasolla
- + Saatujen tilausten hinnat nousivat hieman huhtitoukokuussa maaliskuuhun verrattuna, mutta laskivat hieman kesäkuun aikana
- Tilausaktiviteetissa eroa teräslaatujen välillä, esimerkiksi sinkityn teräksen kysyntä heikkeni neljänneksen aikana

Rakentamisen liiketoiminta:

Kasvua asuinrakentamisen kattotuotteissa, joissa panostettu omaan jakeluun

Liikevaihto tuoteryhmittäin (m€) ja liikevoitto-% *)



*) Vertailukelpoinen

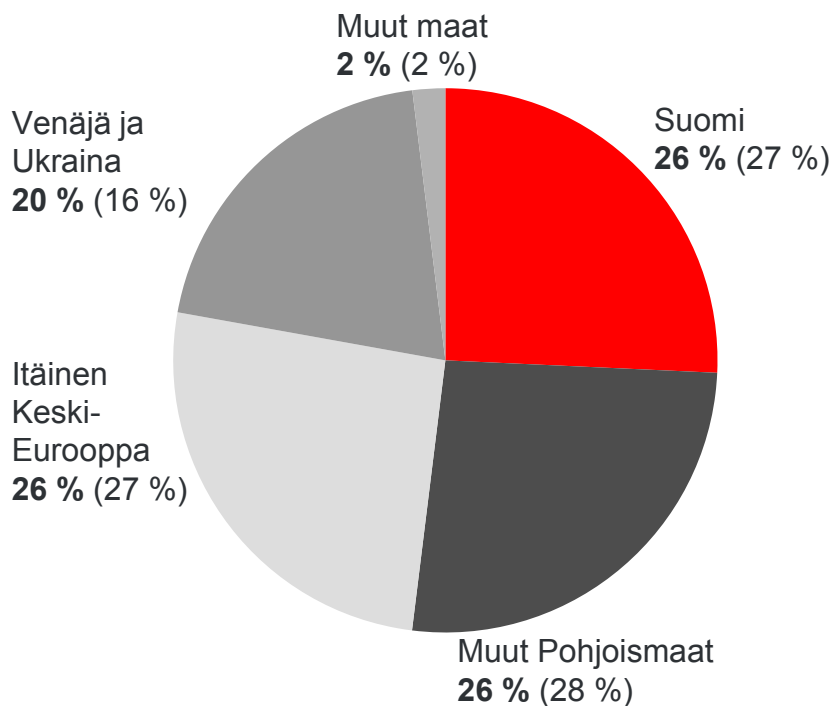
19.7.2012

www.ruukki.com | Sakari Tamminen

Rakentamisen liiketoiminta:

Kasvu voimakkainta Venäjällä ja Ukrainassa

Liikevaihto markkina-alueittain
1-6/12 (1-6/11) *)



Liikevaihdon kehitys (1-6/2012) *)

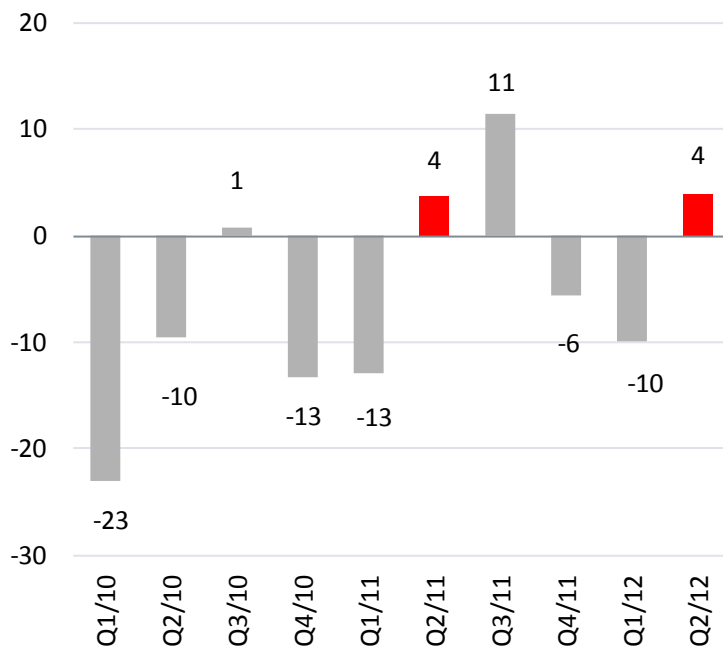
Muutos edellisvuoteen verrattuna

- + Venäjä ja Ukraina +31 %
- + Itäinen Keski-Eurooppa +2 %
- Suomi -2 %
- Muut maat -2 %

Rakentamisen liiketoiminta:

Liikevoitto edellisen vuoden tasolla

Liikevoitto (m€) *)



Liikevoiton kehitys *)

Edellisvuoteen verrattuna

- Liikevoitto edellisen vuoden tasolla

Edelliseen neljännekseen verrattuna

+ Liikevoitto parani edellisestä neljänneksestä pääasiassa parantuneesta kapasiteetin käyttöasteesta johtuen

- Kustannuskilpailukyky projektiliiketoiminnassa on parantunut ja katetasot uusissa tilauksissa olivat selvästi edellisvuotta paremmat
- Tehostamisprojekti: toimenpiteitä on tunnistettu 20 miljoonan euron edestä ja niistä arvioidaan saatavan 9 miljoonan euron tulosparannus 2012 loppuun mennessä

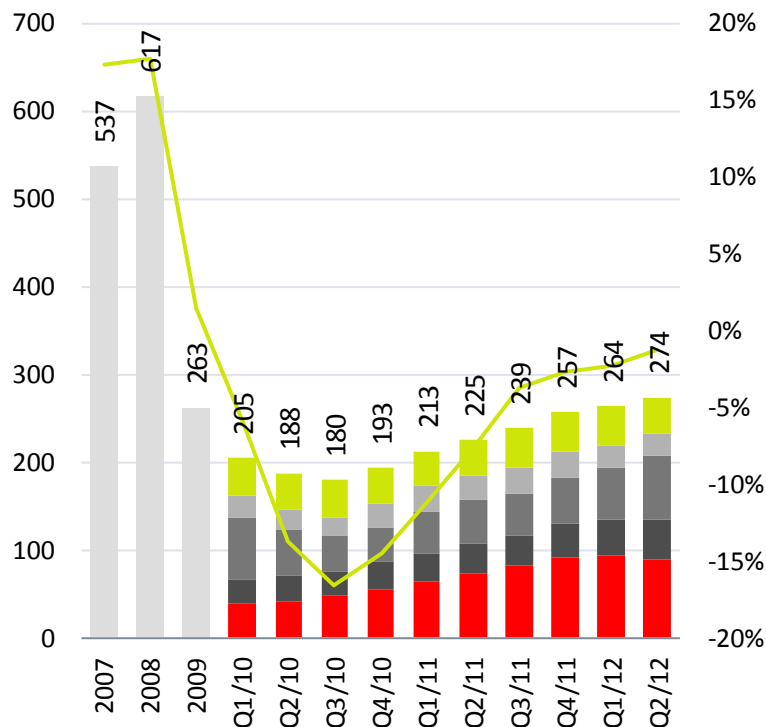
*) Vertailukelpoinen

Konepajaliiketoiminta:

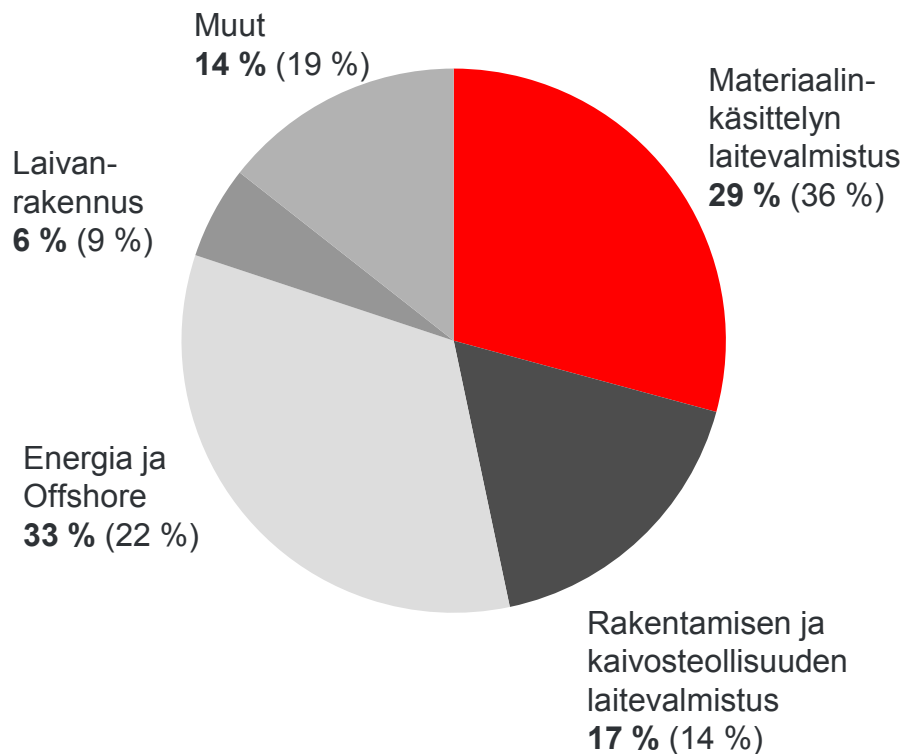
Toimitukset painottuivat rakentamisen ja kaivosteollisuuden sekä offshore-teollisuuden laitevalmistajille

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

Liikevaihto asiakassegmenteittäin
1-6/12 (1-6/11) *)



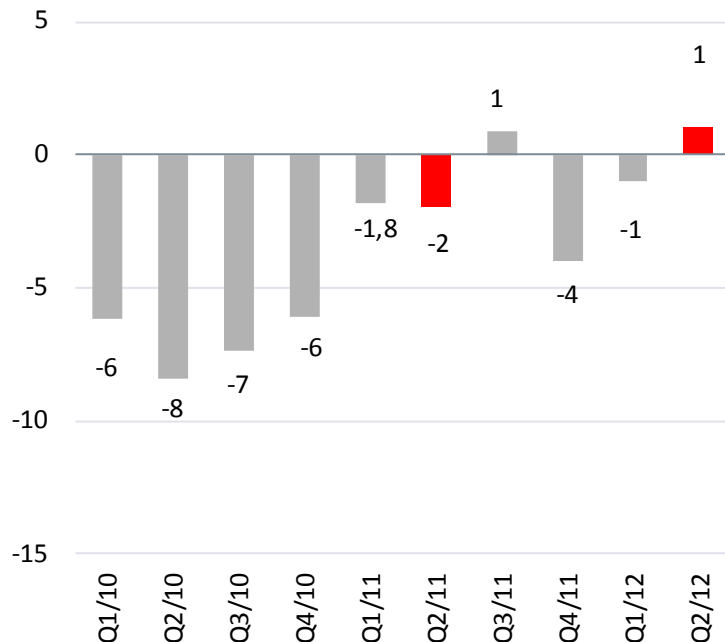
■ Materiaalinkäsittelyn laitevalmistus
■ Rakentamisen ja kaivosteollisuuden laitevalmistus
■ Energia ja Offshore ■ Laivanrakennus ■ Muut ◆ Liikevoitto-%



Konepajaliiketoiminta:

Liikevoitto parani edelliseen vuoteen verrattuna

Liikevoitto (m€) *)



Liikevoiton kehitys

Edellisvuoteen verrattuna

- + Liikevoitto parani edelliseen vuoteen verrattuna ja oli positiivinen
- Liikevoiton parannus jäi volyymikasvuun nähden vaatimattomaksi
 - offshore-projektin toimitus

Edelliseen neljännekseen verrattuna

- + Pientä parannusta suurempien toimitusmäärien sekä ohjaamotuotannon parantuneen käyttöasteen seurauksena

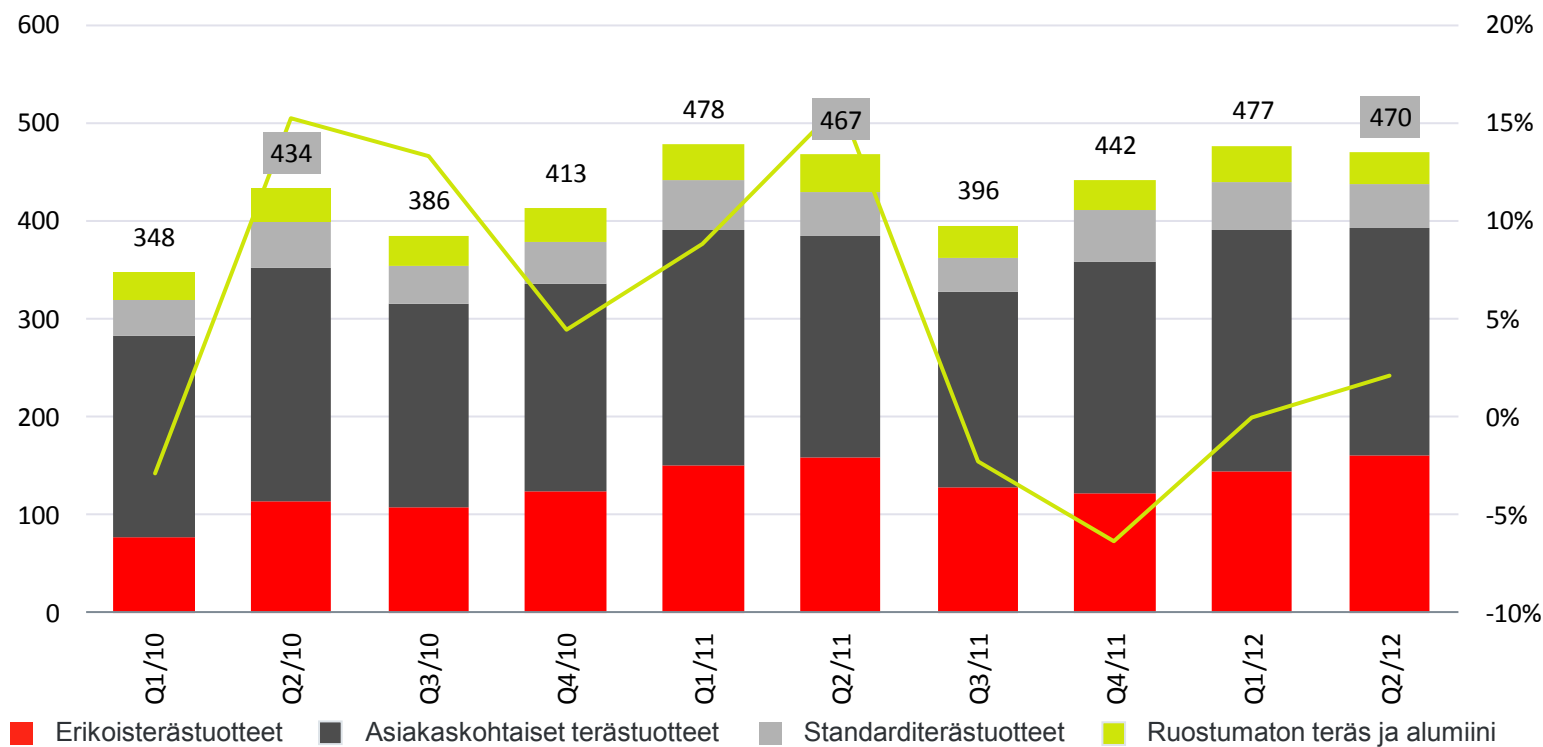
- Ohjaamojen ja komponenttien valmistus Shanghaissa ajetaan alas vaiheittain vuoden 2012 loppuun mennessä. Tästä kirjattiin 6 milj. euroa kertaluonteisia kuluja toiselle neljännekselle.

*) Vertailukelpoinen

Teräsliiketoiminta:

Erikoisterästuotteiden osuus 34 % liikevaihdosta,
keskimääräinen käyttöaste noin 84 %

Liikevaihto tuoteryhmittäin (m€) ja liikevoitto-% *)



Liikevoitto-%

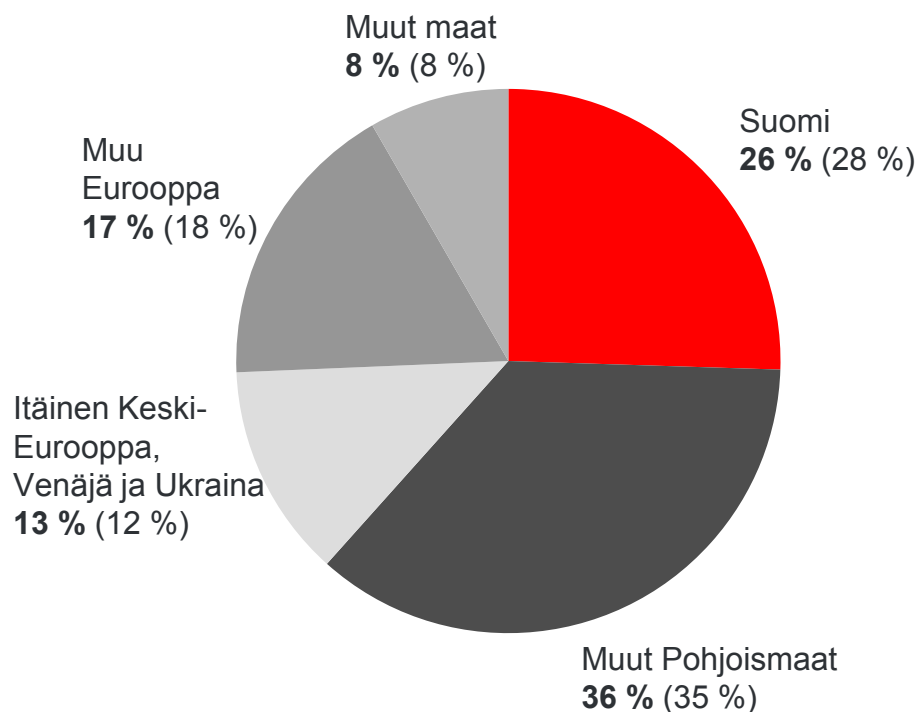
*) Vertailukelpoinen

Teräслиiketoiminta

Toimituksissa kasvua itäiseen Keski-Eurooppaan, Venäjälle ja Ukrainaan

Liikevaihto markkina-alueittain

1-6/12 (1-6/11) *)



Liikevaihdon kehitys

Muutos edellisvuoteen verrattuna (1-6/11)

- + Itäinen Keski-Eurooppa, Venäjä ja Ukraina +8 %
- + Muut Pohjoismaat +7 %
- Suomi - 7 %

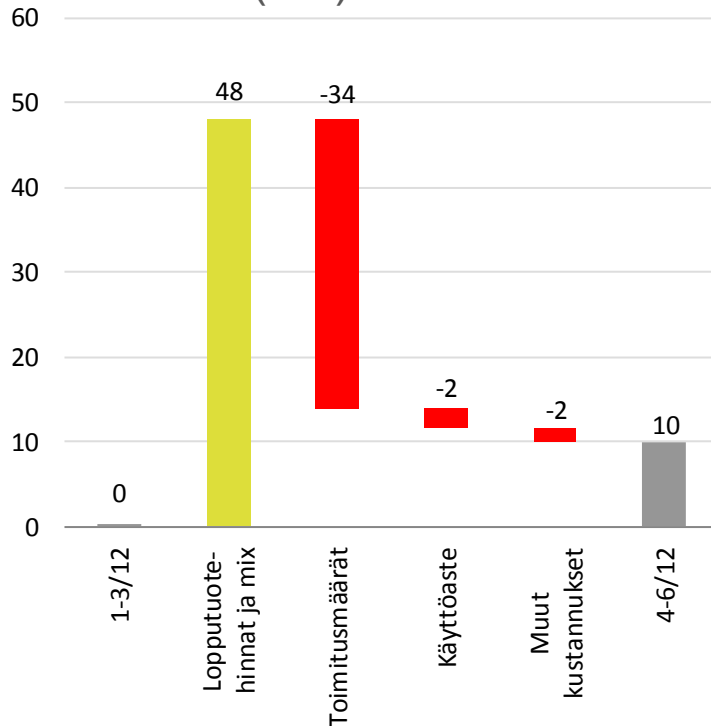
Muutos edelliseen neljännekseen verrattuna

- + Suomi +8 %
- + Itäinen Keski-Eurooppa, Venäjä ja Ukraina +10 %
- + Muut maat +27 %
- Muut Pohjoismaat -9 %
- Muu Eurooppa -17 %

*) Vertailukelpoinen

Teräsliiketoiminnan liikevoitto verrattuna edelliseen neljännekseen

Liikevoitto (m€) 1-3/12 vs. 4-6/12 *)



- Teräsliiketoiminnan vertailukelpoinen liikevoitto parani 10 miljoonaa euroa edellisestä neljänneksestä
 - Lopputuotehintojen ja -mixin vaikutus +48 milj. euroa
 - Laskeneiden toimitusmäärien vaikutus -34 milj. euroa
 - Matalamman käyttöasteen vaikutus -2 milj. euroa
 - Muiden kustannusten vaikutus -2 milj. euroa

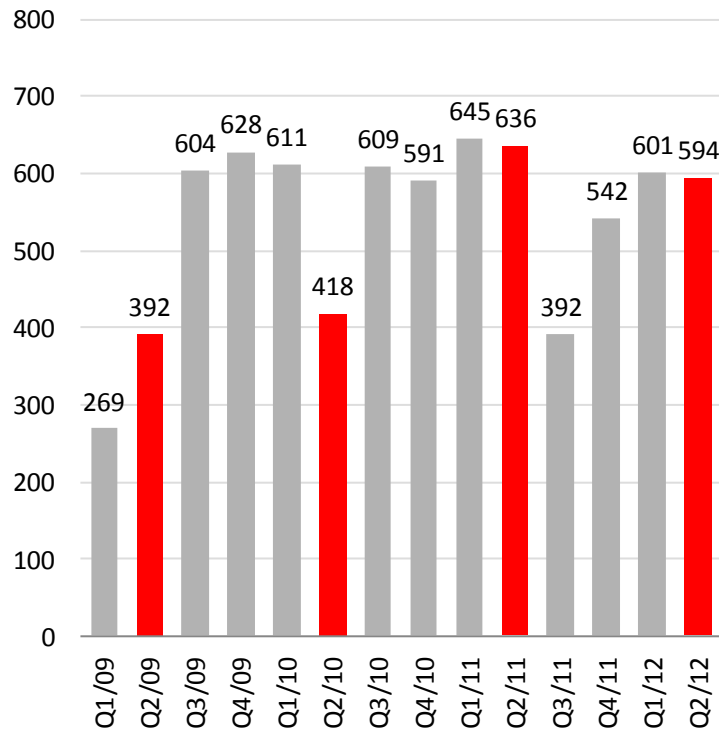
- Toimitusmäärät laskivat edelliseen neljännekseen verrattuna johtuen Raahen tehtaan kahdesta tulipalosta, huhtikuun juhlapyhistä sekä ensimmäisen neljänneksen poikkeuksellisesta ahiiomyynnistä.

*) Vertailukelpoinen

Terästuotannon käyttöaste noin 84 % vuoden toisella neljänneksellä

Terästuotanto vuosineljänneksittäin

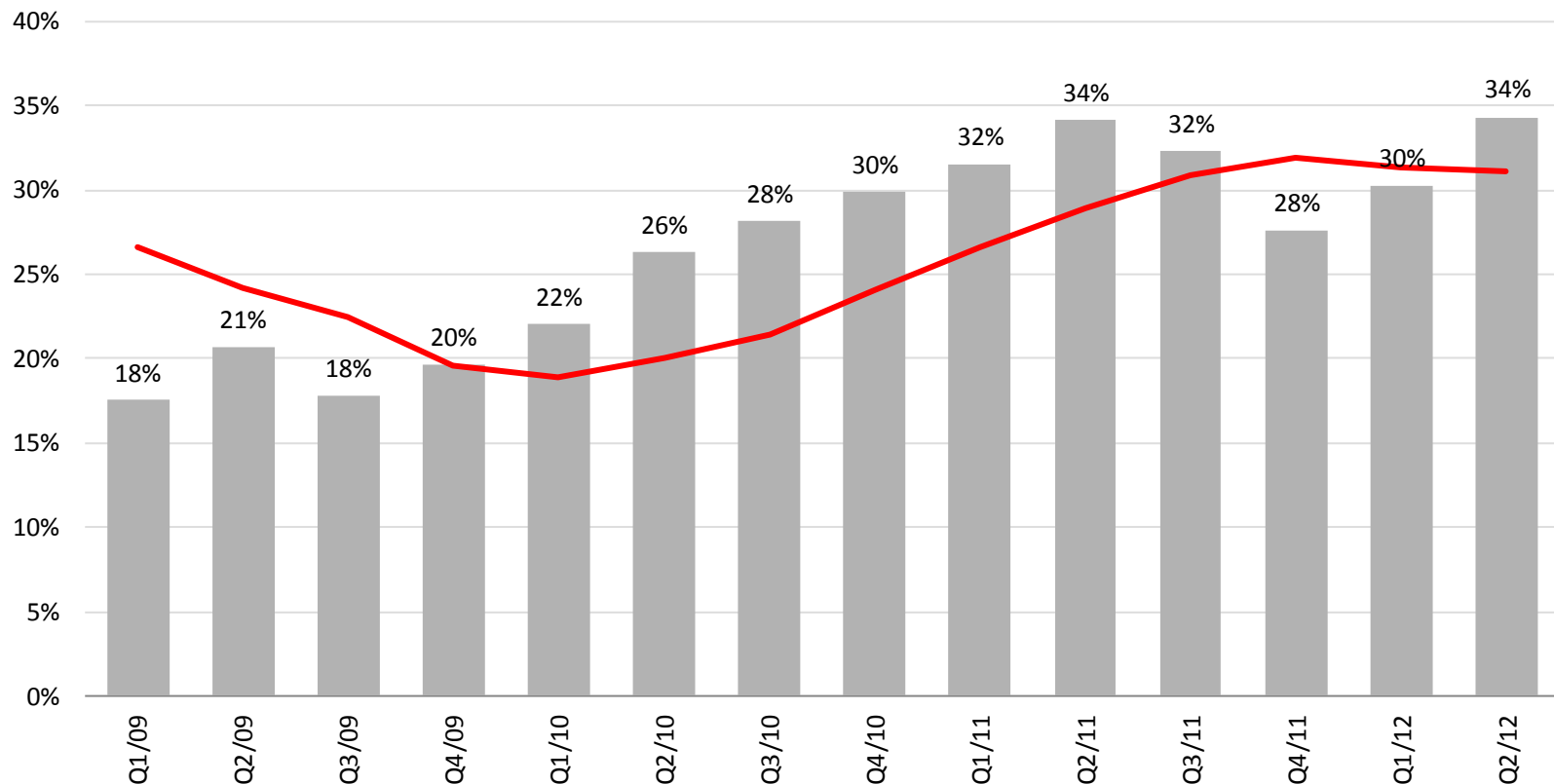
1000 tonnia



- Terästuotanto huhti-kesäkuussa 2012 oli 594 tuhatta tonnia, eli 7 % edellisvuotta vähemmän
- Terästuotannon käyttöaste huhti-kesäkuussa oli noin 84 prosenttia
- Raahen tehtaalla sattuneet tulipalot vaikuttivat negatiivisesti terästuotantoon

Erikoisterästuotteiden osuus teräsliiketoiminnasta

%-osuus Ruukki Metalsin liikevaihdosta

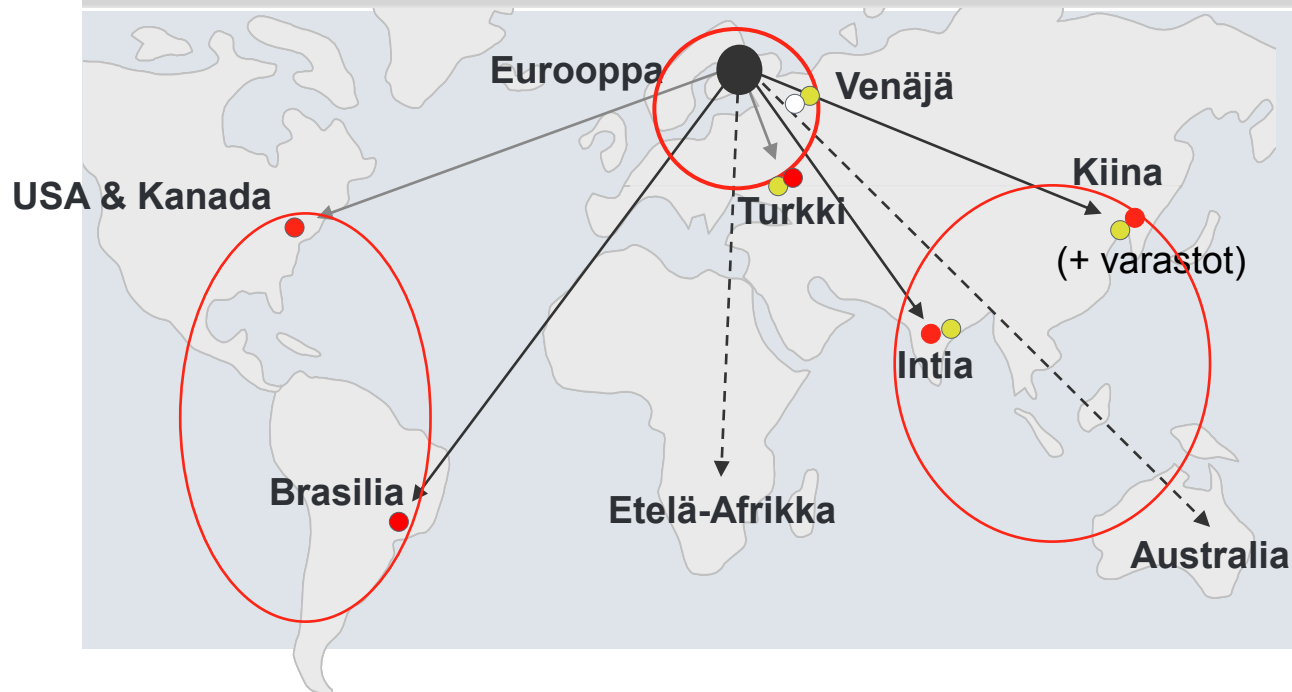


■ Erikoisterästuotteiden osuus teräsliiketoiminnan liikevaihdosta

— Erikoisterästuotteiden osuus teräsliiketoiminnan liikevaihdosta , liukuva 12 kk keskiarvo

Uudet perustetut myyntialueet, Asia Pacific ja Americas

Kansainvälinen erikoisterästen jakeluverkosto



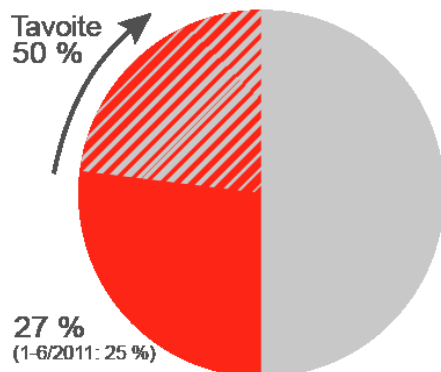
● Myynti ● Jakelukeskus ○ Palvelukeskus

Liiketoimintaympäristö ja lähiajan näkymät

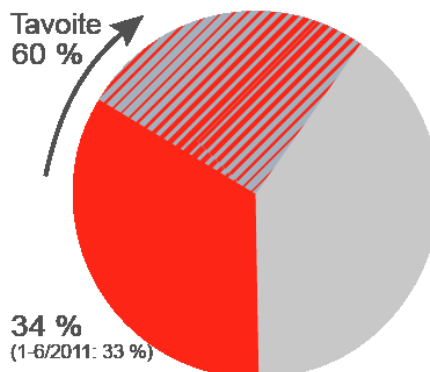
Tavoitteet kuluvalle strategiajaksolle

Tavoite on saavuttaa nro 1, 2 tai muuten vahva markkina-asema valituissa segmenteissä

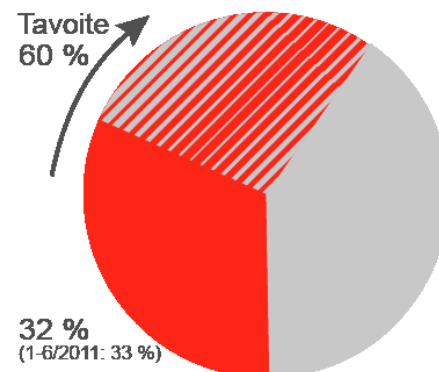
Kehittyvien markkinoiden osuus konsernin liikevaihdosta 1-6/2012



Ratkaisuliiketoimintojen osuus konsernin liikevaihdosta 1-6/2012



Erikoisterästen osuus teräsliiketoiminnasta 1-6/2012



Keskeiset toimenpiteet 2012

- Erikoisterästuotteiden myyntikanavien laajentaminen Pohjois- ja Etelä-Amerikassa, Intiassa sekä Australiassa
- Kiinan teräspalvelukeskus
- Markkinaosuuksien kasvattaminen ja omien jakelukanavien laajentaminen kattotuotteissa
- Panostukset kasvuun erityisesti Venäjällä ja Puolassa
- Energiatehokkaiden tuotteiden lanseeraukset

Vuodelle 2012 ennustetaan maltillista kasvua

Teollisuustuotannon ja investointien kasvuennusteet vuodelle 2012 (6/2012)

	Teollisuus- tuotanto %-muutos vuodesta 2011	Muutos toukokuun 2012 ennusteesta)	Investoinnit %-muutos vuodesta 2011	Muutos toukokuun 2012 ennusteesta)		Teollisuus- tuotanto %-muutos vuodesta 2011	Muutos toukokuun 2012 ennusteesta)	Investoinnit %-muutos vuodesta 2011	Muutos toukokuun 2012 ennusteesta)
Suomi	-1,5	-1,2	-1,4	-0,2	Slovakia	6,2	+1,8	1,0	-0,6
Saksa	0,6	-0,4	1,4	-1,1	Romania	2,9	-0,1	3,9	-0,1
Norja	1,6	+0,4	5,7	-0,5	Kiina	11,1	-0,4	9,0	0,2
Ruotsi	-2,1	-1,1	2,5	+1,5	Intia	4,1	-0,9	5,5	-1,0
Venäjä	4,1	-0,1	6,5	0,0	Brasilia	-1,0	-1,0	0,9	-2,8
Puola	4,4	0,0	5,5	+0,4	USA	4,3	0,0	6,3	+0,4
Tsekki	1,4	-0,1	-1,0	-0,7					

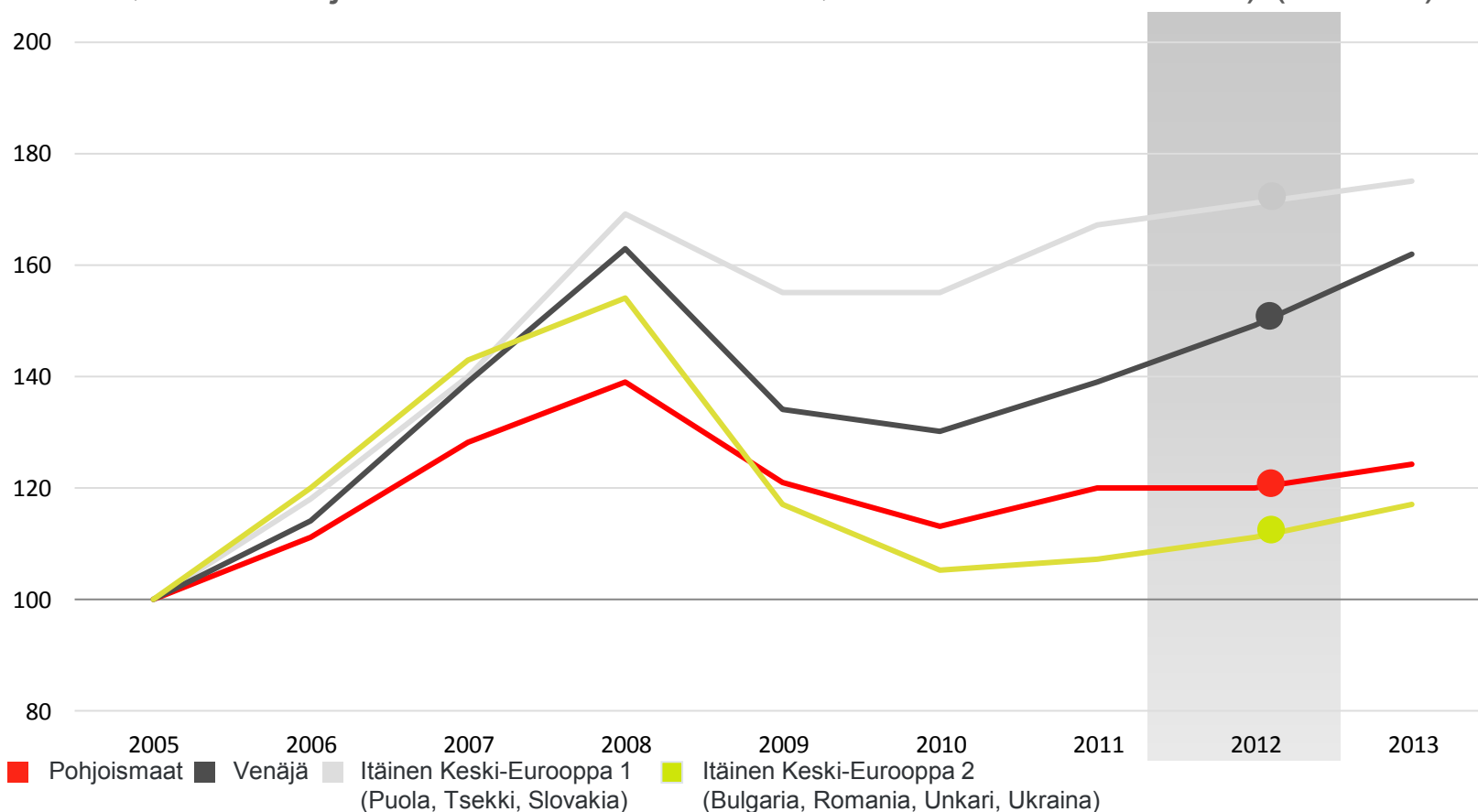
Lähde: Consensus Economics 6/2012, Citibank 6/2012 (Kiina, Intia ja Brasilia) sekä Suomen investointien osalta keskeiset viimeaikaiset ennusteet.

*) Muutos edellisen kuukauden ennusteesta, suunta ja muutos %-yksiköissä. Edellinen kuukausi on toukokuu.

Rakentamisen liiketoiminta:

Liike- ja toimitilarakentamisessa Venäjän ennakoidaan kasvavan parhaiten vuonna 2012

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



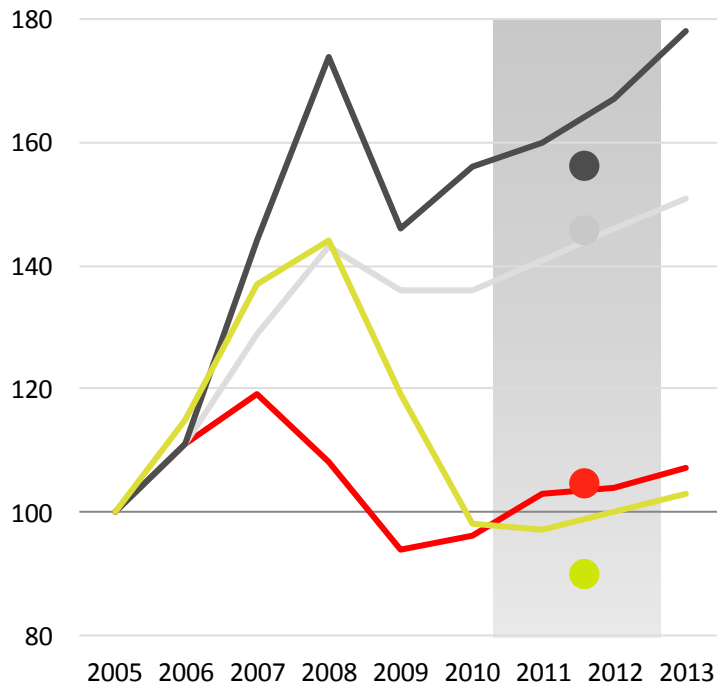
Lähde: Global Insight 6/2012, markkinoiden arvo kiinteillä hinnoilla

*) 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:

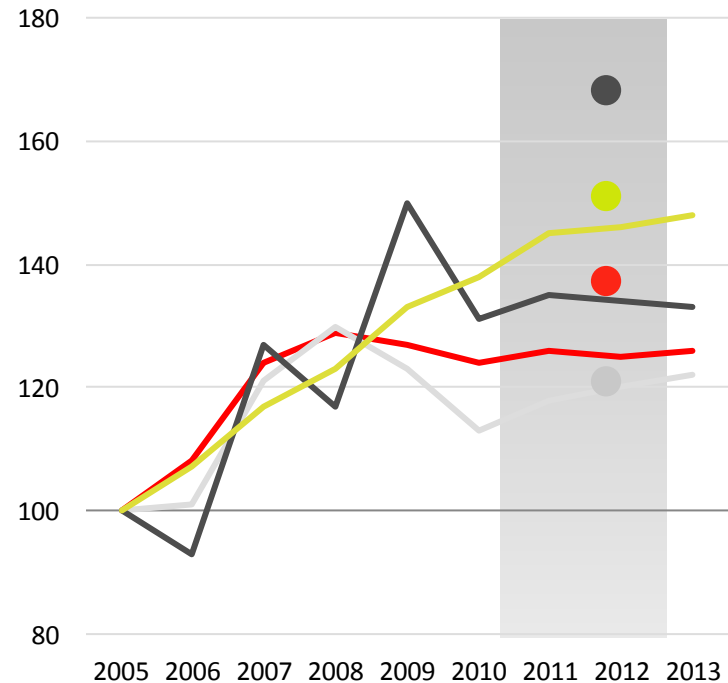
Asuinrakentamisen ennakoidaan kehittyvän suotuisimmin Venäjällä, Puolassa, Tsekissä ja Slovakiassa

Asuinrakentaminen, uudis- ja korjausrakentaminen (indeksi)



■ Pohjoismaat ■ Venäjä ■ Itäinen Keski-Eurooppa 1 (Puola, Tsekki, Slovakia)
■ Itäinen Keski-Eurooppa 2 (Bulgaria, Romania, Unkari, Ukraina)

Liikenneinfrastruktuuri-rakentaminen (indeksi)



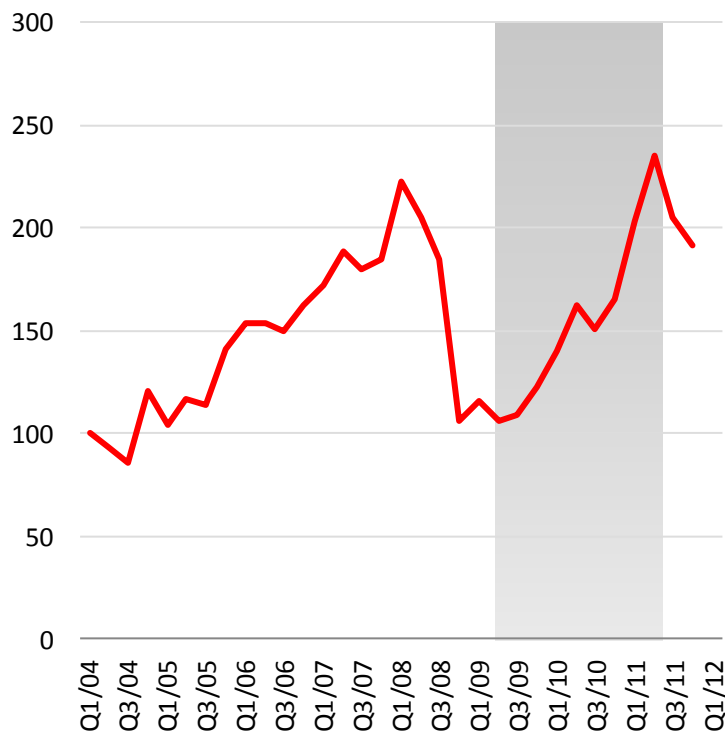
■ Suomi ■ Ruotsi ■ Norja ■ Tanska

Lähde: Global Insight 6/2012, markkinoiden arvo kiinteillä hinnoilla

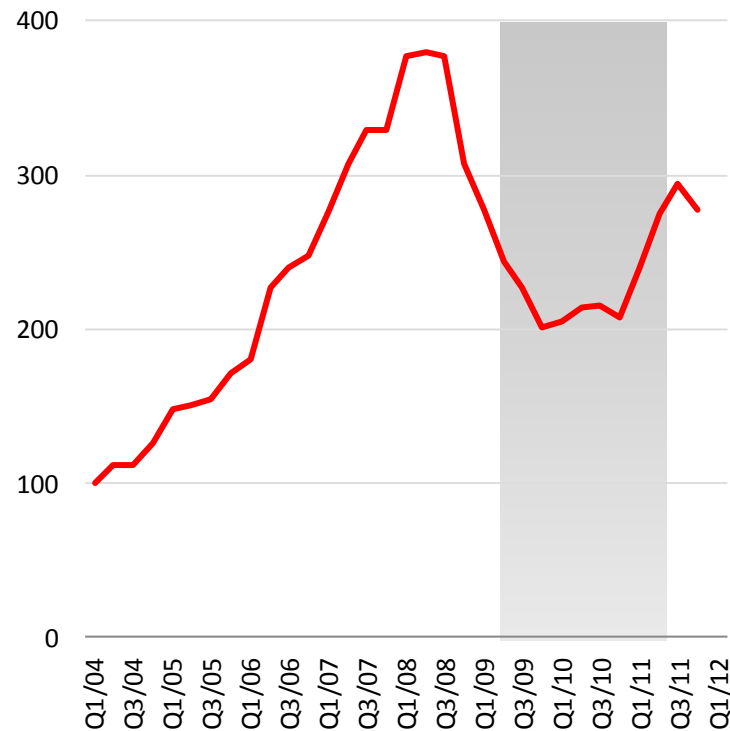
Konepajaliiketoiminta:

Kasvu asiakkaiden saamissa tilauksissa ja tilauskannassa hidastunut edellisvuoteen verrattuna

Keskeisten asiakkaiden saamat tilaukset, Q1/04-Q1/12 (indeksi)

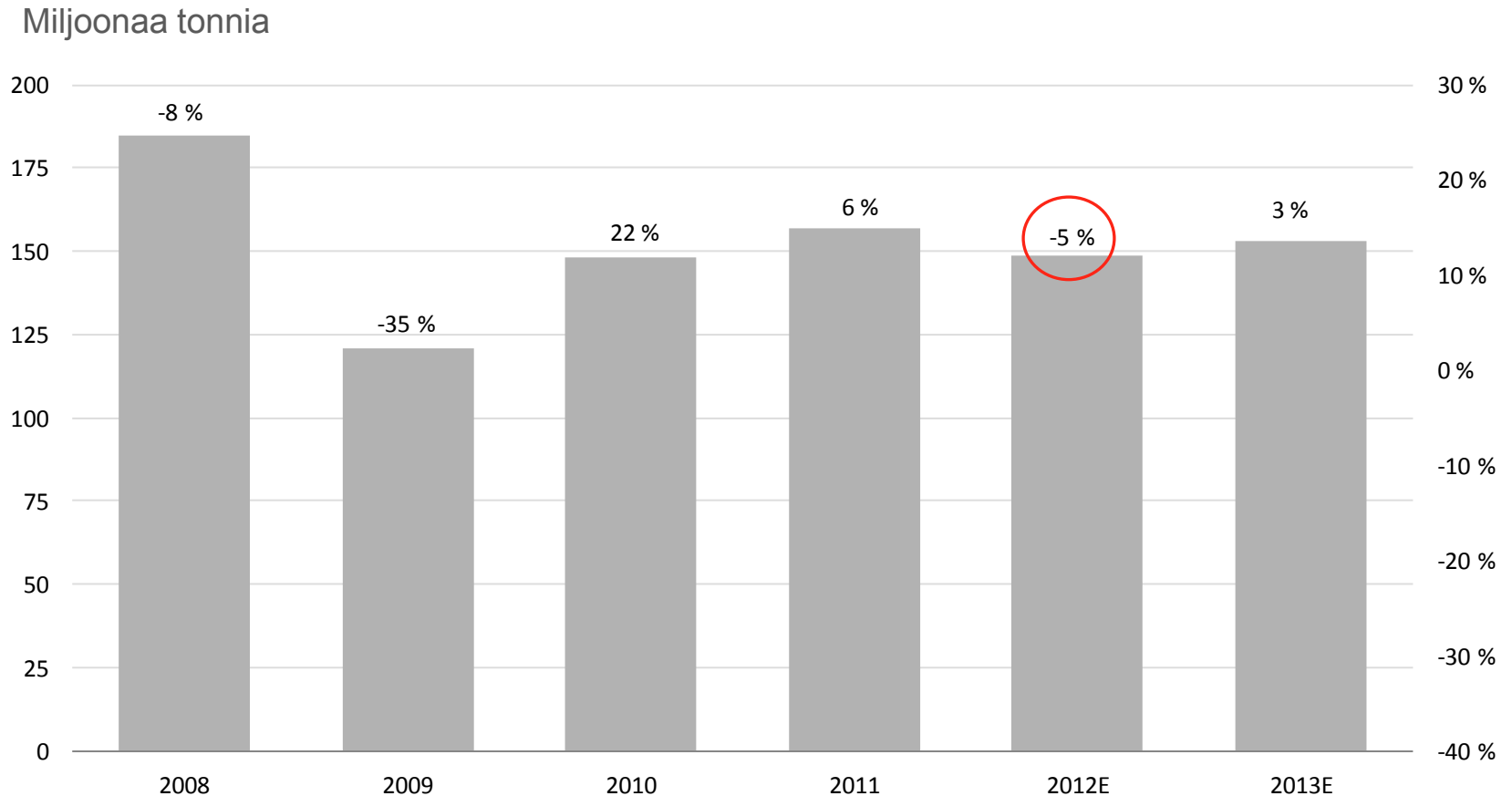


Keskeisten asiakkaiden tilauskanta, Q1/04-Q1/12 (indeksi)



Lähteet: Yhtiöiden raportit - Konecranes, Cargotec Industrial & Terminal, Metso Mining & Construction Technology, Wärtsilä, Andritz Pulp & Paper, Terex Group

Teräksen kysyntä Euroopassa noin 150 miljoonaa tonnia vuodessa



Lähde: Eurofer 7/2012

19.7.2012

www.ruukki.com | Sakari Tamminen

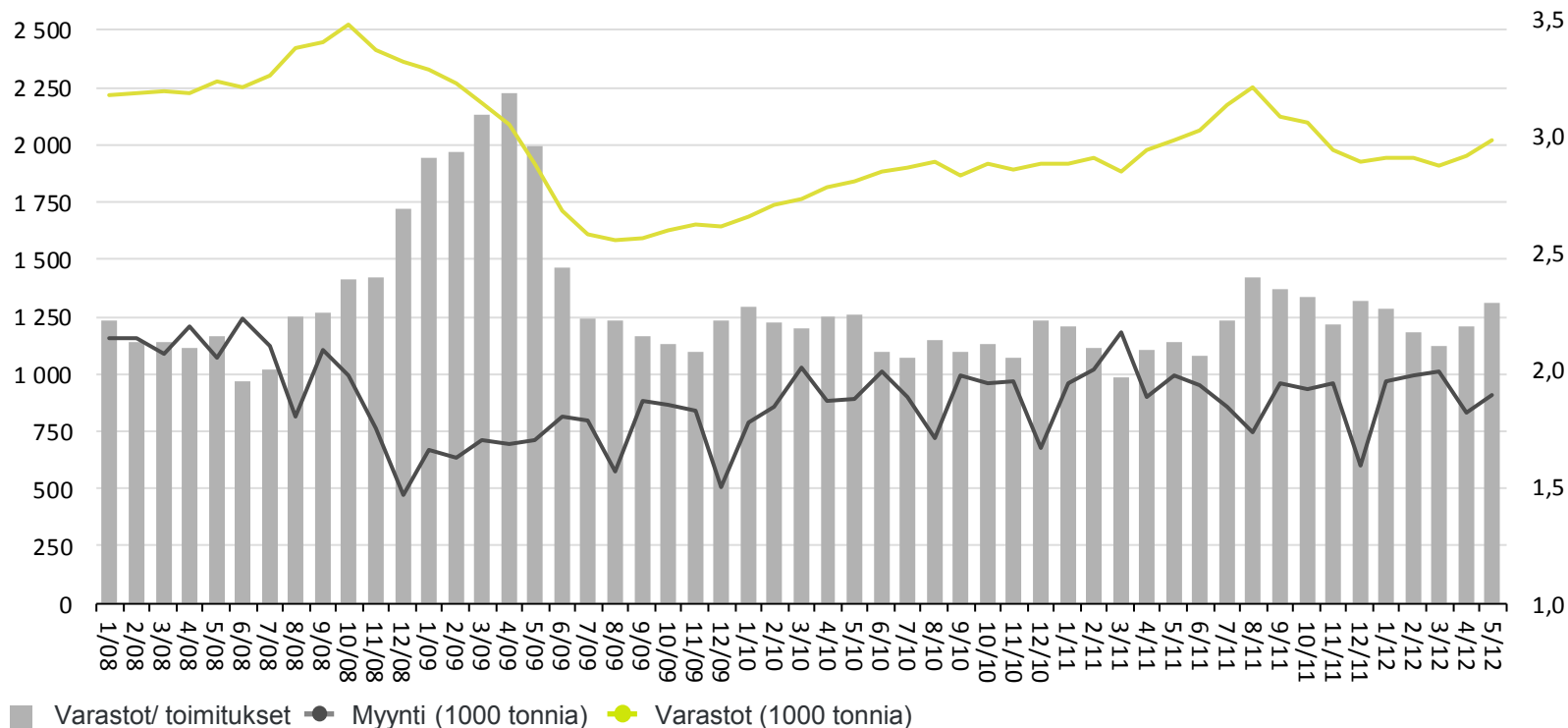
RUUKKI

Terästukkureiden varastotasot Euroopassa normaalilla tasolla suhteessa myyntiin

Varastot/toimitukset kuukausissa (6 kk liukuva keskiarvo)

Miljoonaa tonnia

Varastot/toimitukset
kuukausissa (6 kk liukuva keskiarvo)



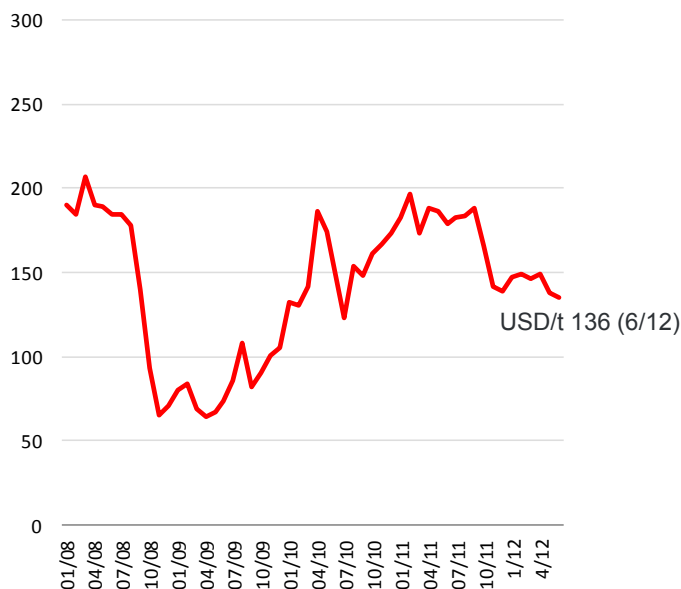
Lähde: EASSC (Huom. yhden lähteen näkemys, joka ei kuvaa kaikkien Euroopan terästukkureiden varastotasoja)

Raaka-aineet:

Rautamalmin keskimääräinen markkinahinta edellisen neljänneksen tasolla, kivihiilen vastaavasti laskenut

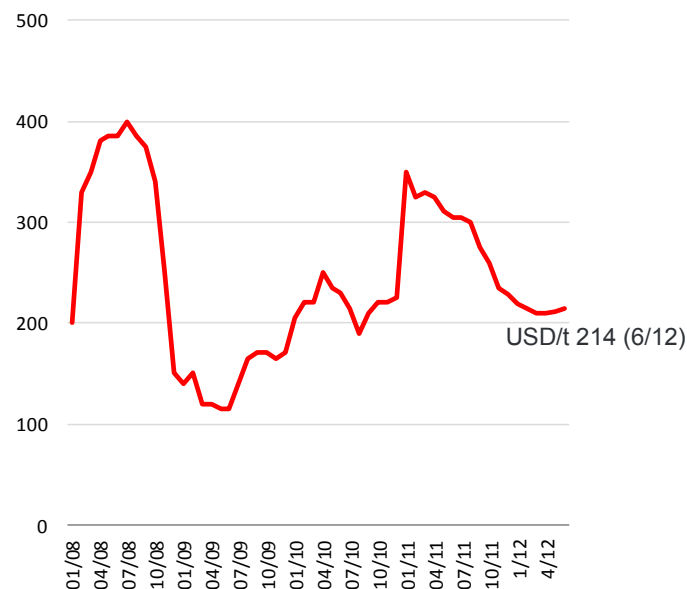
Rautamalmin spot-hinta *)

USD/t



Kivihiilen spot-hinta **)

USD/t



- Uusien raaka-ainesopimusten kautta Ruukki vähentää kaukahiiliriippuvuuttaan, siihen liittyvää talvivarastoinnin hintariskiä ja hajauttaa raaka-aineostojaan. Raaka-aineiden hankintasopimuksista saatavan kustannushyödyn arvioidaan olevan noin 20 miljoonaa euroa ja se näkyy täysimääräisesti vuoden toisella puoliskolla.

Painopistealueet loppuvuodelle

- Tehostamisprojektien läpivienti rakentamisessa ja teräsliiketoiminnassa
- Liiketoimintojen reagointiherkkyyden parantaminen epävarmassa toimintaympäristössä
- Rakentamisessa kasvua etenkin asuinrakentamisen tuotteissa ja Venäjällä
- Jakeluverkoston vahvistaminen erikoisterästuotteissa
- Vahva kassavirta kustannuskilpailukykyä ja tulosta parantamalla, käyttöpääomaa vapauttamalla sekä matalammilla investoinneilla

Lähiajan näkymät

Rakentaminen	Markkinoiden ennakoidaan kasvavan maltillisesti vuonna 2012 • Panostus omaan jakeluun <u>kattotuotteissa</u> on näkynyt markkinoita nopeampana kasvuna vuoden ensimmäisellä puoliskolla ja tähän ennakoidaan olevan hyvät edellytykset myös vuoden toisella puoliskolla • <u>Liike- ja toimitilarakentamisen</u> markkinakehitykseen sisältyy epävarmuutta heikentyneistä talousnäkymistä johtuen. Venäjällä kysynnän ennakoidaan olevan hyvällä tasolla • <u>Infrastruktuurirakentamisen</u> aktiviteetin Pohjoismaissa ennakoidaan säilyvän vakaana Ruotsia lukuun ottamatta
Konepaja	Markkinoiden ennakoidaan pysyvän hyvinä • Kysynnän kaivosteollisuuden <u>koneiden ja laitteiden valmistajilta</u> arvioidaan olevan hyvällä tasolla, samoin <u>raskaiden lastinkäsittelylaitteiden</u> sekä muiden <u>materiaalinkäsittelylaitteiden</u> valmistajien kysynnän • <u>Energiateollisuudessa</u> kysynnän perusvoimantutannon markkinoilla arvioidaan pysyvän hyvänä
Teräs	Lisääntynyttä epävarmuutta terästä käyttävien asiakkaiden tilauskäyttäytymisessä • <u>Palvelukeskusmyynnin</u> ennakoidaan jatkuvan hyvällä tasolla vuonna 2012, mutta Euroopan velkakriisi aiheuttaa yhä epävarmuutta tehdastoimitusasiakkaiden kysyntään • Terästeollisuuden <u>varastot normaalilla tasolla</u> Euroopassa • Ruukin uusista <u>raaka-aineiden</u> hankintasopimuksista saatavan kustannushyödyn arvioidaan olevan noin 20 miljoonaa euroa • Terästuotteiden <u>keskimääräisten myyntihintojen</u> odotetaan säilyvän nykyisellä tasolla tai nousevan maltillisesti

Yhteenveto

- Keskeisiä tavoitteita vuonna 2012 ovat kustannuskilpailukyvyn ja kassavirran parantaminen
- Tehostusohjelmien pysyvä tulosparannustavoite 70 miljoonasta eurosta 100 miljoonaan euroon:
 - Noin 20 milj. euroa arvioidaan toteutuvan vuonna 2012
 - Täysimääräisesti vuoden 2013 kolmannelta neljänneksestä alkaen
- Ruukin uusista raaka-aineiden hankintasopimuksista saatavan kustannushyödyn arvioidaan olevan noin 20 miljoonaa euroa ja se näkyy täysimääräisesti vuoden toisella puoliskolla
- Investointien arvioidaan olevan noin 100 miljoonaa euroa vuonna 2012 eli selvästi matalammat kuin edellisenä vuonna

Arvio vuoden 2012 taloudellisesta kehityksestä muuttuu:
Liikevaihdon vuonna 2012 arvioidaan kasvavan noin 5 prosenttia.
Vertailukelpoisen liikevoiton arvioidaan olevan vuoden 2011 tasolla.



RUUKKI

LIVING. WORKING. MOVING.

RUUKKI



Liitteet

Avainluvut

m€	1-6/12	1-6/11	2011
Liikevaihto *)	1 440	1 405	2 797
Liikevoitto *)	-8	96	56
% liikevaihdosta *)	-0,5	6,8	2,0
Tulos ennen veroja *)	-26	76	22
Kauden tulos	-30	52	-10
Osakekohtainen tulos, laimennettu, €	-0,22	0,38	-0,07
Sijoitetun pääoman tuotto (liukuva 12 kk), %	-4,1	4,1	1,3
Nettovelkaantumisaste, %	71,6	57,9	60,4
Bruttoinvestoinnit **)	47	77	179
Liiketoiminnan nettorahavirta	49	13	114
Nettorahavirta ennen rahoitusta	2	-64	-57
Henkilöstö (keskimäärin)	11 521	11 839	11 821

*) Vertailukelpoinen

**) Aineellisiin ja aineettomiin hyödykkeisiin

Vertailukelpoinen liikevaihto ja liikevoitto vuosineljänneksittäin

m€	1-3/11	4-6/11	7-9/11	10-12/11	1-3/12	4-6/12
Vertailukelpoinen liikevaihto						
Ruukki Construction	135	201	219	203	153	199
Ruukki Engineering	62	62	59	73	69	72
Ruukki Metals	478	467	396	442	477	470
Muut	0	0	0	0	0	-2
Yhteensä	675	730	674	718	699	740
Vertailukelpoinen liikevoitto						
Ruukki Construction	-13	4	11	-6	-10	4
Ruukki Engineering	-2	-2	1	-4	-1	0
Ruukki Metals	42	75	-9	-28	0	10
Muut	-3	-6	-3	-3	-4	-7
Yhteensä	25	71	1	-40	-15	7
Toimitukset, Ruukki Metals	487	415	364	455	507	448