

Osavuosisikatsaus 1-6/2014

Sakari Tamminen, Toimitusjohtaja

Rautaruukki Oyj

7.8.2014

Agenda

- Toinen neljännes lyhyesti, avainluvut
- Yhtiön taloudellinen kehitys
- Liiketoiminta-alueiden kehitys
- Lähiajan näkymät ja ohjeistus

Q2/2014 lyhyesti

- Konsernin liikevaihto laski 3 % edellisvuodesta
- Teräsliiketoiminnan toimitusmäärät kasvoivat selvästi, mutta keskimääräiset myyntihinnat laskivat
- Erikoisterästen saadut tilaukset ja liikevaihto kasvoivat selvästi edellisvuodesta
- Konsernin vertailukelpoinen liikevoitto 14 milj. euroa (17)
 - Liikevoittoa heikensivät edellisvuodesta terästuotteiden selvästi laskeneet keskimääräiset myyntihinnat
 - Rakentamisen tuotteiden liikevoitto jäi hieman edellisvuodesta
 - Rakentamisen projektien liiketulos edellisvuoden tasolla liikevaihdon selvästä laskusta huolimatta
- Liiketoiminnan nettorahavirta oli huhti-kesäkuussa 45 milj. euroa (54)

Avainluvut

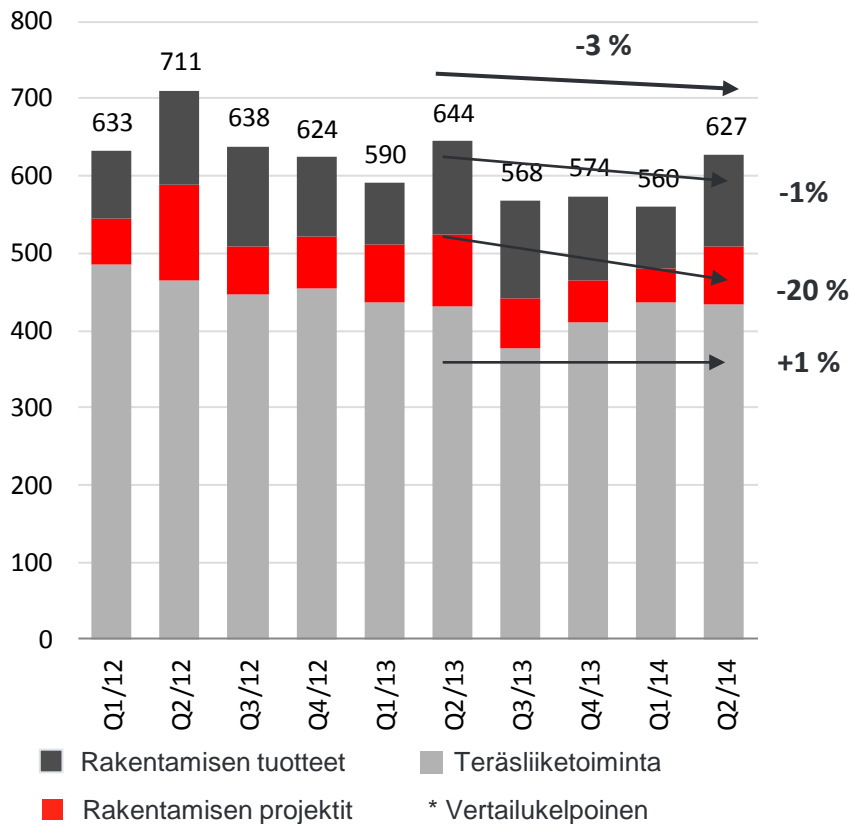
		4-6/2014	4-6/2013	1-6/2014	1-6/2013	2013
Saadut tilaukset	M€	627	644	1 187	1 235	2 376
Vertailukelpoinen liikevaihto	M€	617	633	1 198	1 222	2 404
Vertailukelpoinen liikevoitto	M€	14	17	19	21	39
% liikevaihdosta	%	2,3	2,6	1,6	1,7	1,6
Vertailukelpoinen tulos ennen veroja	M€	6	6	-5	2	-1
Osakekohtainen tulos	€	-0,02	-0,01	-0,15	-0,03	-0,10
Liiketoiminnan nettorahavirta	M€	45	54	24	77	184
Nettovelkaantumisaste	%			72,3	74,2	68,5

Yhtiön taloudellinen kehitys

Teräsliiketoiminnan tilausmäärät kasvoivat selvästi, mutta keskimääräiset myyntihinnat laskivat

Konsernin saadut tilaukset laskivat 3 %

Saadut tilaukset vuosineljänneksittäin*
(m€)



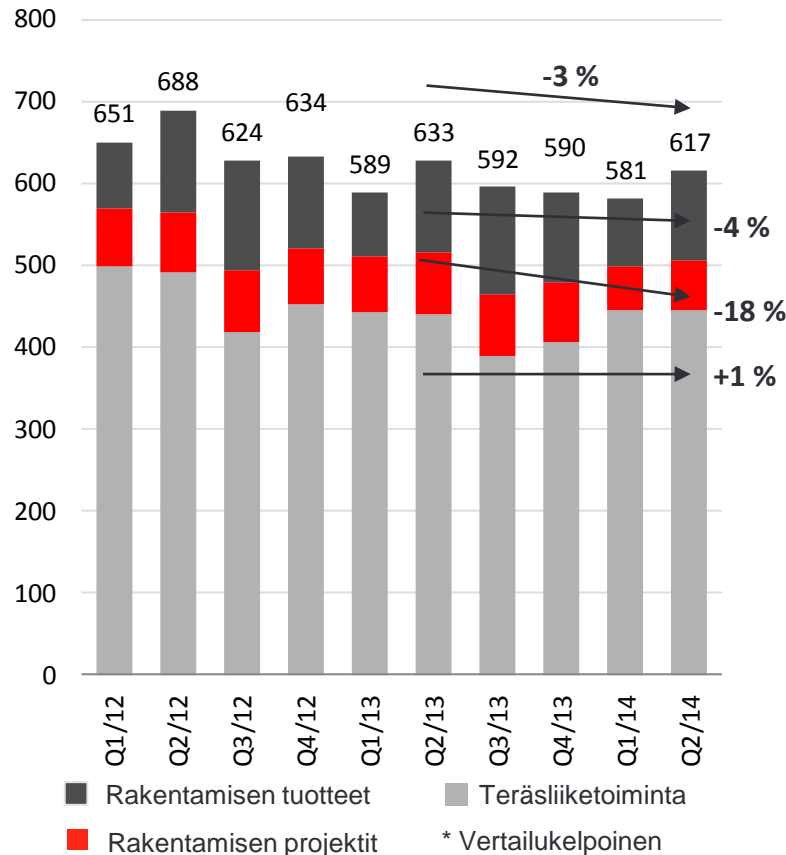
4-6/2014 vs. 4-6/2013

- Teräsliiketoiminnan tilausmäärät kasvoivat selvästi, mutta keskimääräiset myyntihinnat laskivat
- Rakentamisen tuotteet -liiketoiminnassa tilaukset käytännössä edellisvuoden tasolla
- Rakentamisen projektit -liiketoiminnassa tilaukset laskivat 20 %, mikä johtui pääosin vertailukaudella saadusta yksittäisestä noin 30 miljoonan euron tilauksesta

Liikevaihto laski 3 % edellisvuodesta

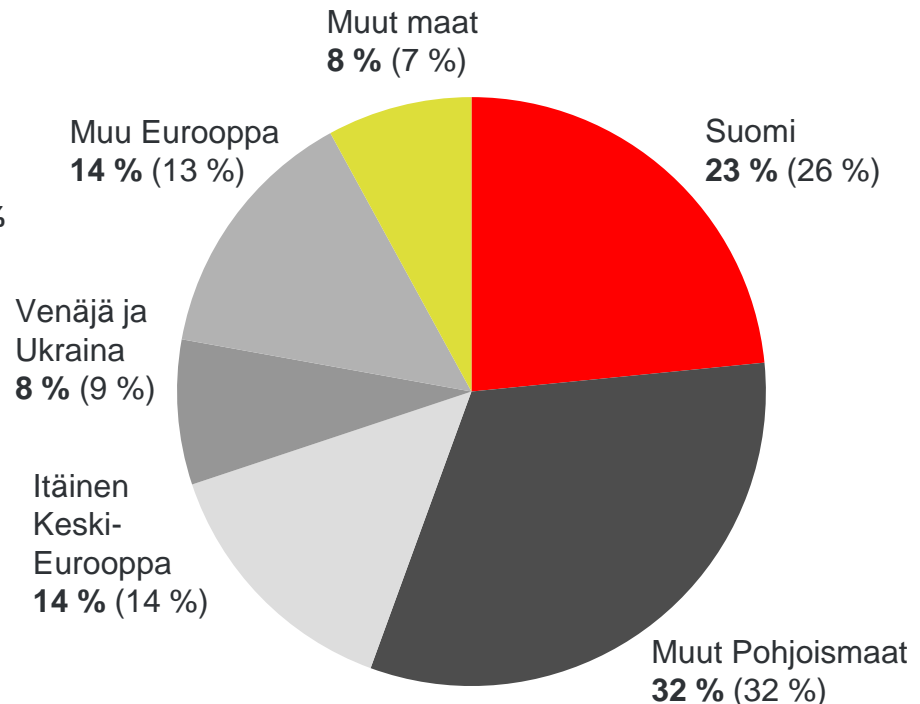
Suomen osuus liikevaihdosta laski selvästi, kasvua Euroopan ulkopuolisilla markkinoilla

Liikevaihto vuosineljänneksittäin* (m€)



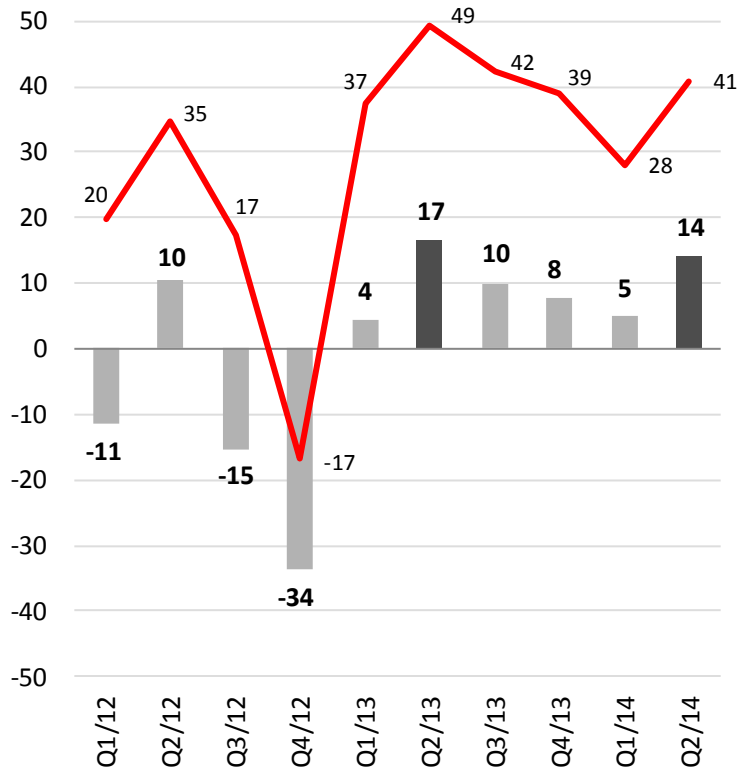
Liikevaihto markkina-alueittain* 1-6/2014 (1-6/2013)

100 % = 1 198 m€ (1 222 m€)

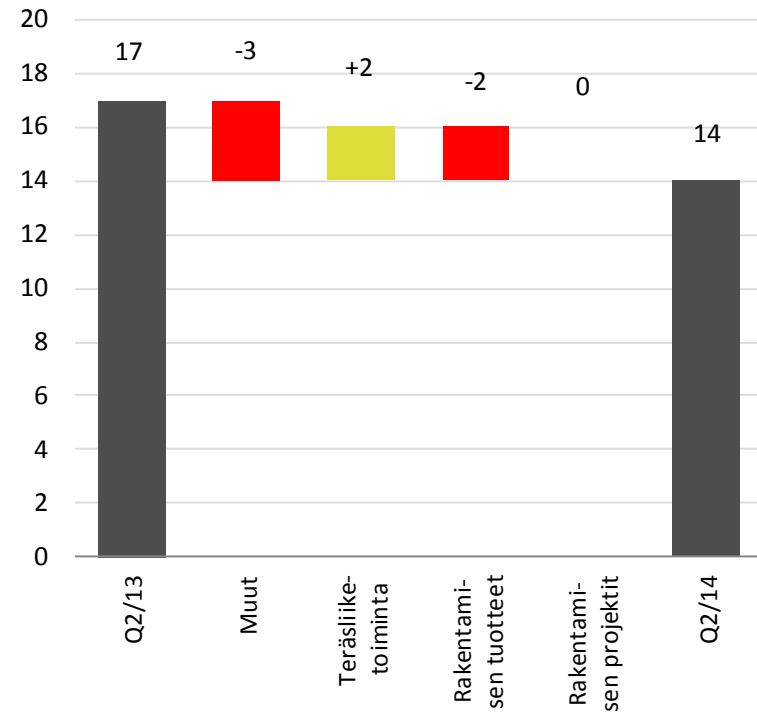


Konsernin vertailukelpoinen liikevoitto oli 14 milj. euroa

Liikevoitto* ja käyttökate (m€)



Liikevoiton* muutos liiketoiminta-alueittain (m€) 4-6/13 vs. 4-6/14



■ Vertailukelpoinen liikevoitto

— Raportoitu käyttökate

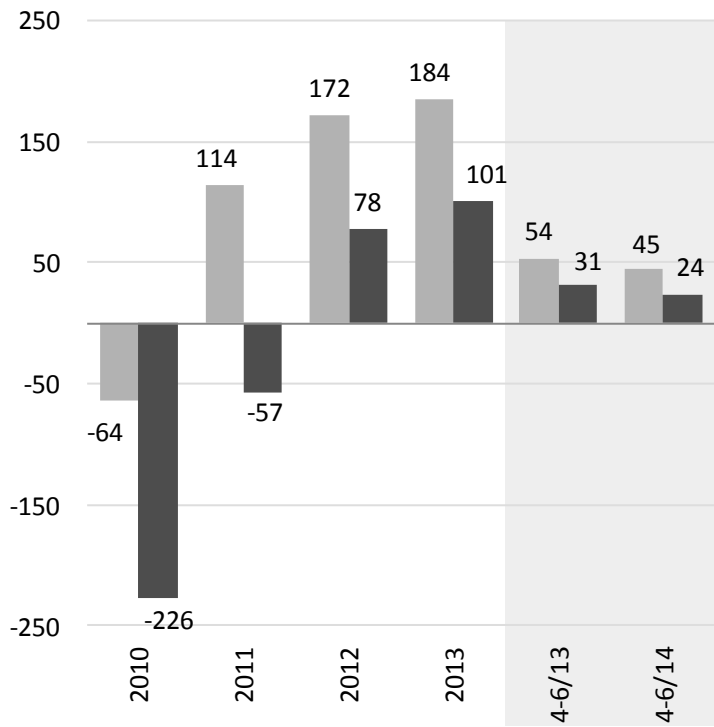
* Vertailukelpoinen

* Vertailukelpoinen

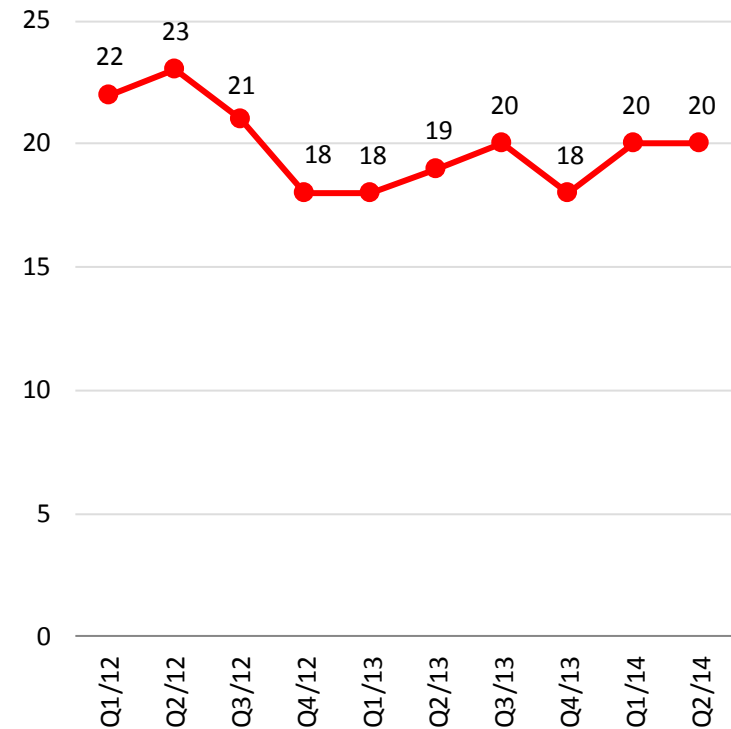
Kassavirta 45 milj. euroa

Käyttöpääomaan vapautui 16 milj. euroa (vapautui 21)

Liiketoiminnan nettorahavirta ja nettorahavirta ennen rahoitusta (m€)



Nettokäyttöpääoma raportoidusta 12 kk liukuvasta liikevaihdosta (%)

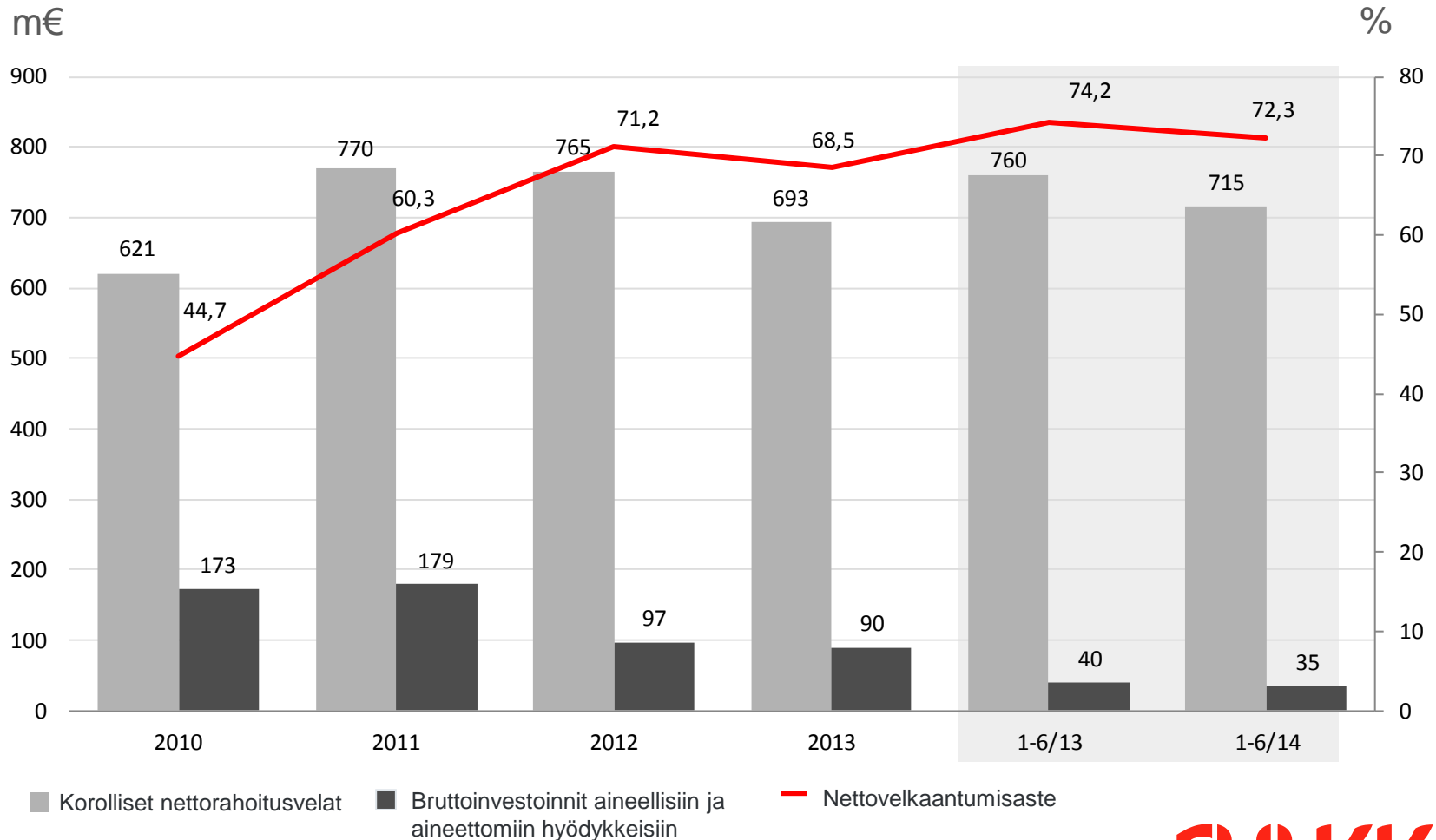


■ Liiketoiminnan nettorahavirta ■ Nettorahavirta ennen rahoitusta

● Nettokäyttöpääoma, % raportoidusta 12 kk liukuvasta liikevaihdosta

Nettovelka 715 milj. euroa

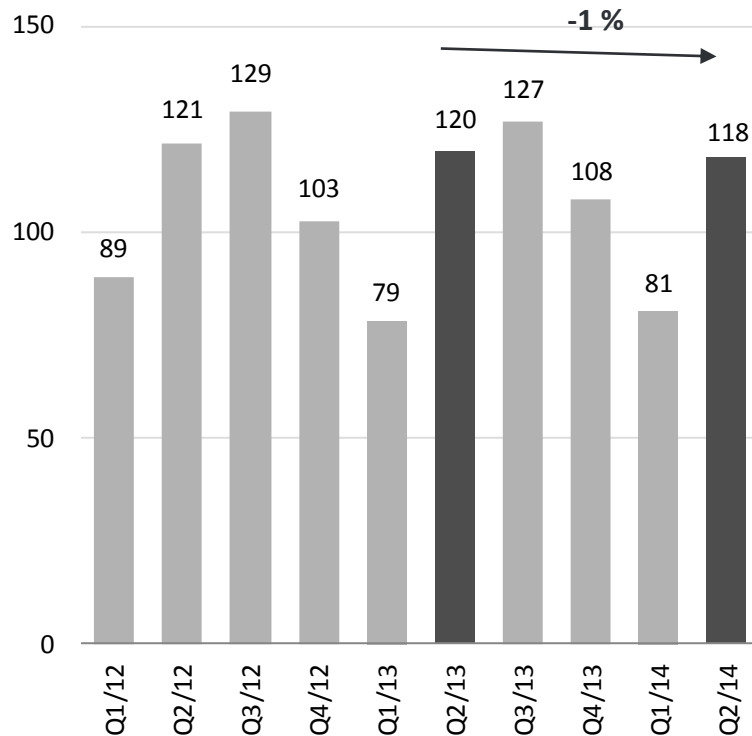
Nettovelkaantumisaste 72,3 %



Liiketoiminta-alueiden kehitys

Rakentamisen tuotteet -liiketoiminnan saadut tilaukset lähes edellisvuoden tasolla

Saadut tilaukset, (m€)



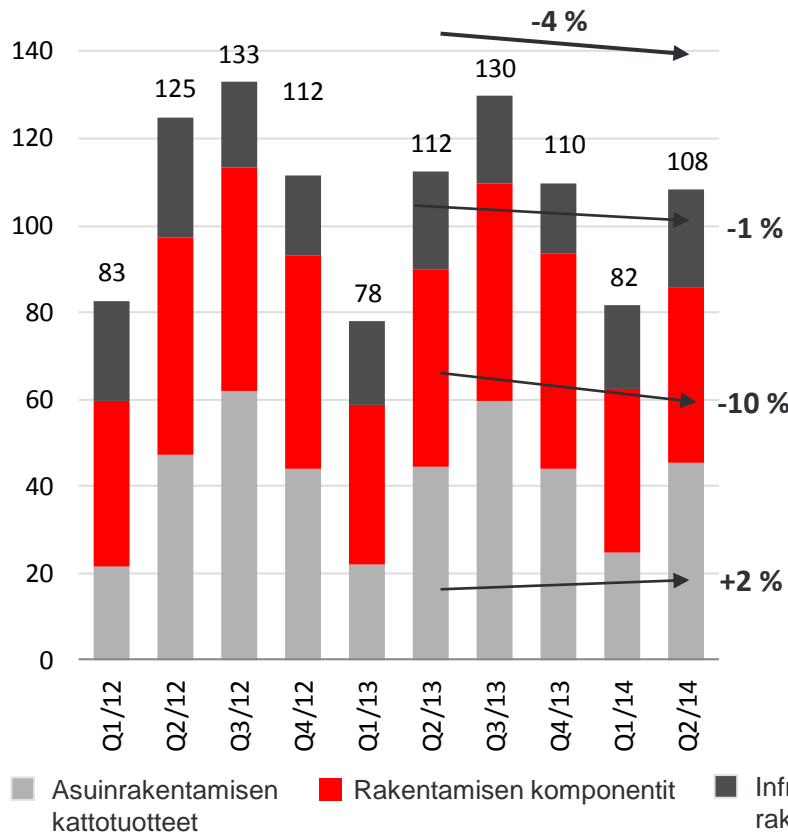
4-6/2014 vs. 4-6/2013

- Asuinrakentamisen kattotuotteet: -2 %
 - Keskeisistä markkinoista tilaukset laskivat Ruotsissa ja Ukrainassa
- Komponentit: -2 %
 - Kasvua Ruotsissa ja Puolassa, laskua Suomessa ja Norjassa
- Infrastruktuurirakentamisen tilaukset lähes edellisvuoden tasolla
 - Kasvua Ruotsissa, laskua Suomessa ja Norjassa

Kasvua asuinrakentamisen kattotuotteissa

Rakentamisen tuotteiden liikevaihto laski 4 %

Liikevaihto tuoteryhmittäin, (m€)*



4-6/2014 vs. 4-6/2013

- Asuinrakentamisen kattotuotteet: +2 %
- Komponentit: -10 %
- Infrastruktuuri-rakentaminen: -1 %

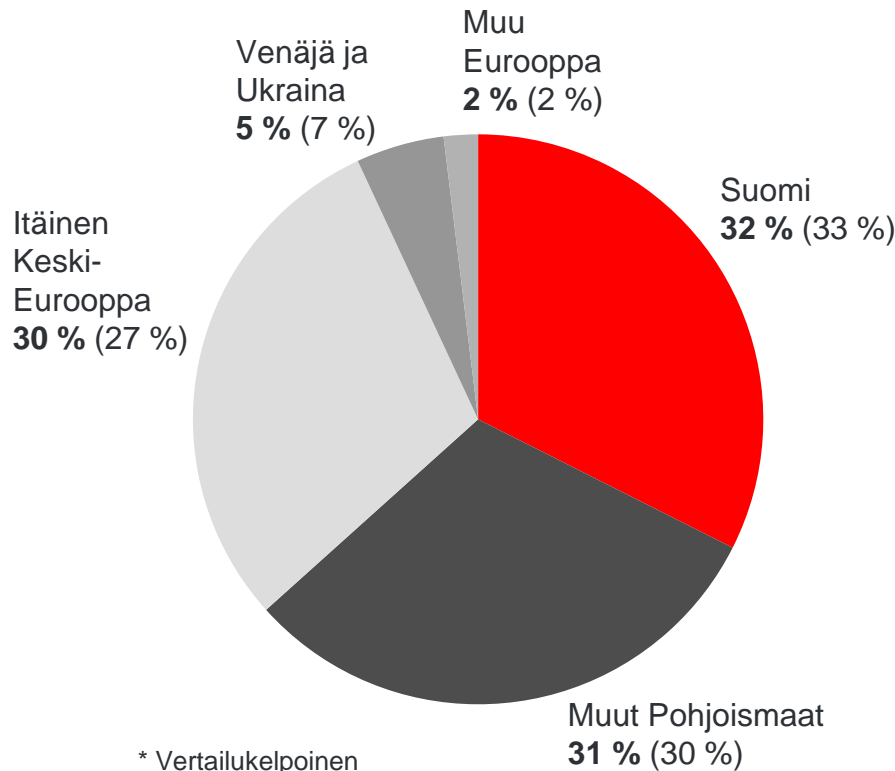
* Raportoitu

Kasvua asuinrakentamisessa etenkin Suomessa ja Puolassa

Rakentamisen aktiviteetti laski Ukrainassa ja komponenttien kysyntä heikkeni Pohjoismaissa

Liikevaihto markkina-alueittain

1-6/2014 (1-6/2013)*



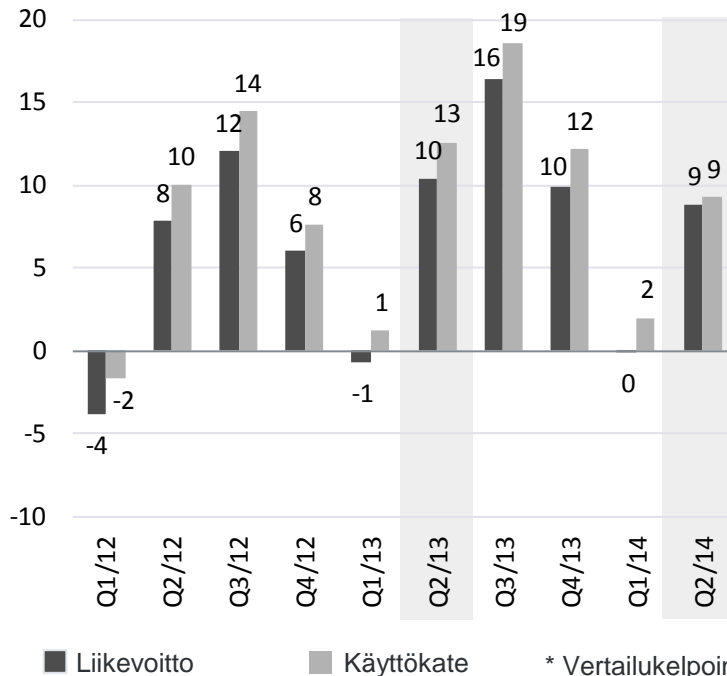
* Vertailukelpoinen

1-6/2014 vs. 1-6/2013

- Asuinrakentamisen kattotuotteet: +5 %
 - Kasvua etenkin Suomessa, Baltiassa ja Puolassa
- Komponentit: -5 %
 - Kasvua itäisen Keski-Euroopan markkinoilla
 - Suomessa, Ruotsissa ja Ukrainassa liikevaihto laski selvästi
- Infrastruktuurirakentamisen liikevaihto edellisvuoden tasolla
 - Kasvua Ruotsissa ja Norjassa
 - Suomessa liikevaihto laski

Rakentamisen tuotteiden vertailukelpoinen liikevoitto jäi hieman edellisvuodesta

Käyttökate ja liikevoitto (m€) *



* Vertailukelpoinen liikevoitto (EBIT), raportoitu käyttökate (EBITDA)

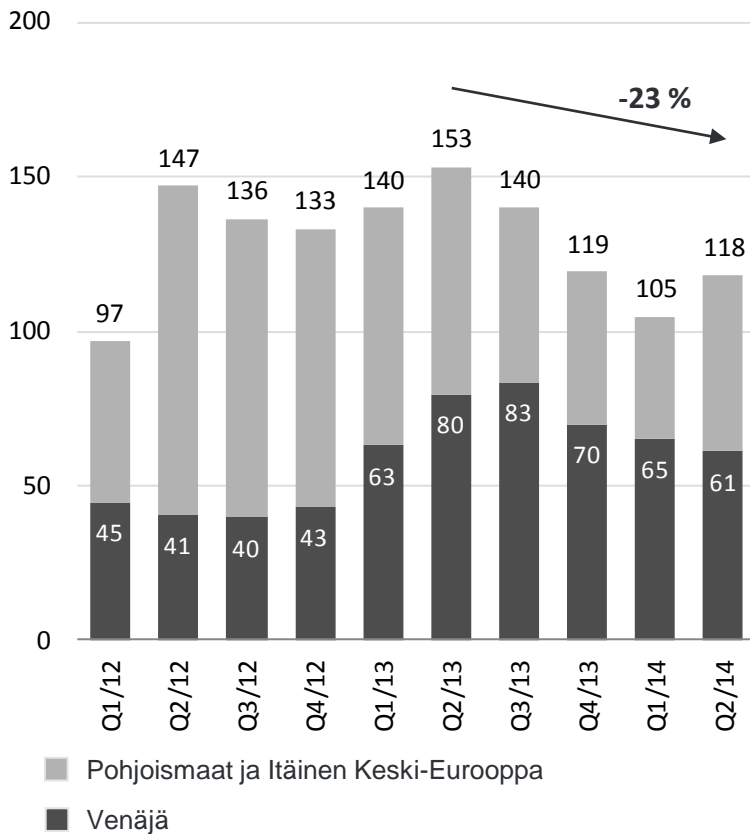
Vertailukelpoinen liikevoitto 9 milj. euroa (10)

- Liikevoittoa heikensivät edellisvuodesta:
 - kattotuotteiden oman jakeluverkoston laajentamiseen liittyvät aloituskustannukset
 - komponenttien heikko kysyntä Suomessa
 - selvästi laskenut liikevaihto Ukrainassa

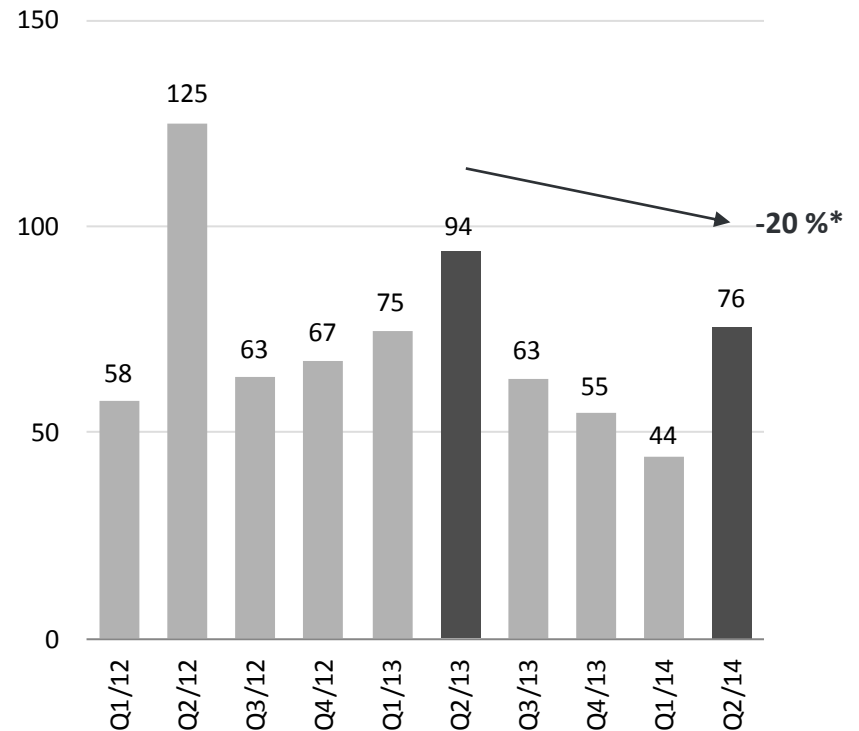
Rakentamisen projektien tilauskanta ja saadut tilaukset laskivat

Tämä johtui pääosin vertailukaudella Venäjällä saadusta yksittäisestä noin 30 miljoonan euron tilauksesta

Tilauskanta, (m€)



Saadut tilaukset, (m€)

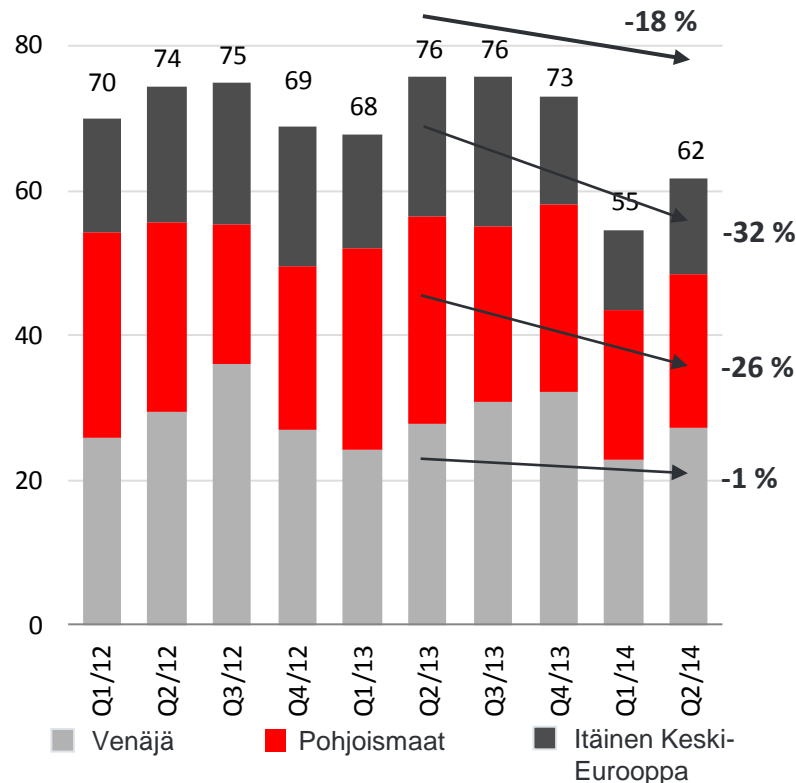


*Saatuisten tilausten lasku johtui pääosin vertailukaudella Venäjällä saadusta yksittäisestä noin 30 miljoonan euron tilauksesta.

Rakentamisen projektien liikevaihto laski selvästi edellisvuodesta

Venäjällä ruplamääräinen liikevaihto kasvoi 3 %

Liikevaihto markkina-alueittain, (m€) *

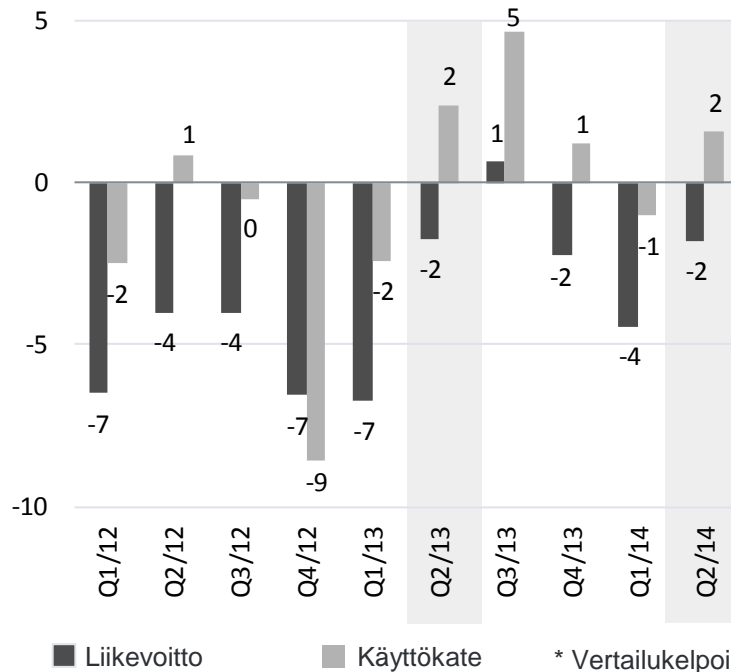


4-6/2014 vs. 4-6/2013

- Liikevaihto laski selvästi johtuen asiakkaiden investointipäätösten viivästyemisestä johtuneesta heikosta alkuvuoden tilauskertymästä
- Venäjällä liikevaihto laski 1 %, mihin vaikutti pääosin ruflan kurssin heikentyminen
- Ruplamääräinen liikevaihto Venäjällä kasvoi 3 %

Liikevaihdon selvästä laskusta huolimatta liike-tulos oli tehostamistoimien ansiosta edellisvuoden tasolla

Käyttökate ja liikevoitto (m€)*



* Vertailukelpoinen liikevoitto (EBIT), raportoitu käyttökate (EBITDA)

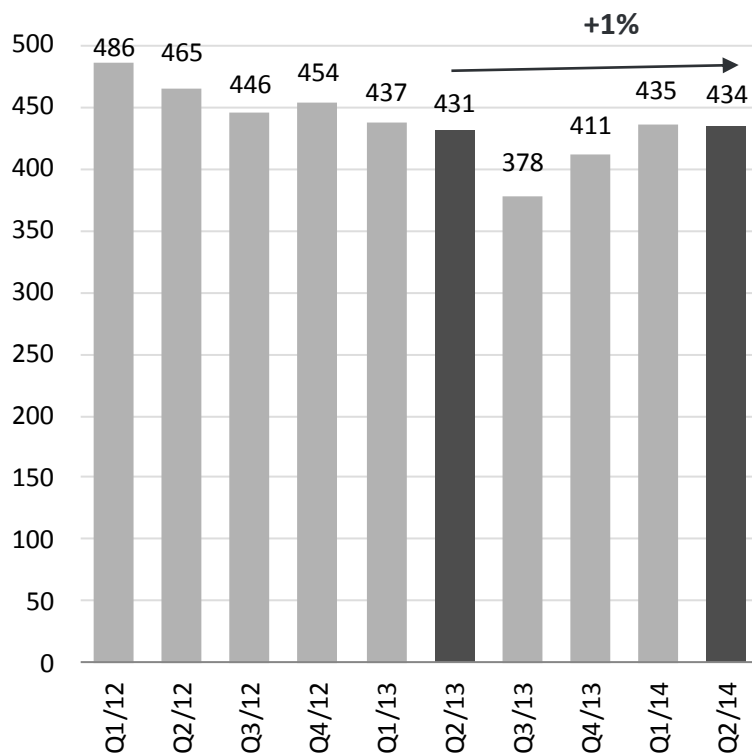
Vertailukelpoinen liike-tulos
-2 milj. euroa (-2)

- Toteutetut tehostamistoimet näkyivät kannattavuudessa
- Kannattavuutta heikensi odotettua pienempi projektivolyymi
- Raportoitu käyttökate katsauskaudella oli 2 miljoonaa euroa (2)

Erikoisterästen saadut tilaukset kasvoivat edellisvuodesta

Teräsliiketoiminnan saadut tilaukset käytännössä edellisvuoden tasolla

Saadut tilaukset, (m€)



4-6/2014 vs. 4-6/2013

- Erikoisterästen tilausmäärät kasvoivat selvästi edellisvuodesta
 - Kasvua lähes kaikilla keskeisillä markkina-alueilla
- Myös nauha- ja levytuotteiden tilaukset kasvoivat selvästi
- Putki- ja profiilituotteiden tilaukset kasvoivat hieman

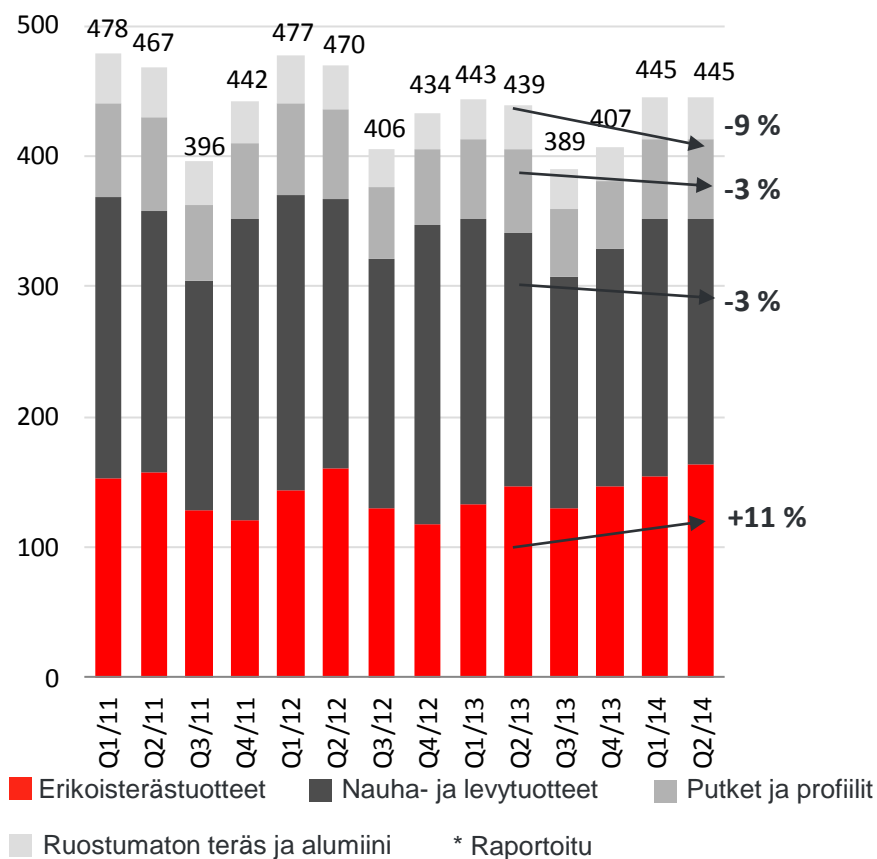
4-6/2014 vs. 1-3/2014

- Saadut tilaukset olivat edellisen neljänneksen tasolla
- Erikoisterästuotteiden saadut tilaukset laskivat hieman

Erikoisterästuotteiden liikevaihto kasvoi 11 %

Teräsliiketoiminnan liikevaihto edellisvuoden tasolla, toimitusmäärät kasvoivat selvästi

Liikevaihto tuoteryhmittäin*, (m€)



4-6/2014 vs. 4-6/2013

- Keskimääräiset myyntihinnat laskivat
- Toimitusmäärät kasvoivat selvästi
- Erikoisterästuotteiden liikevaihto: +11 %
- Nauha- ja levytuotteiden liikevaihto: -3 %
- Putki- ja profiilituotteiden liikevaihto: -3 %

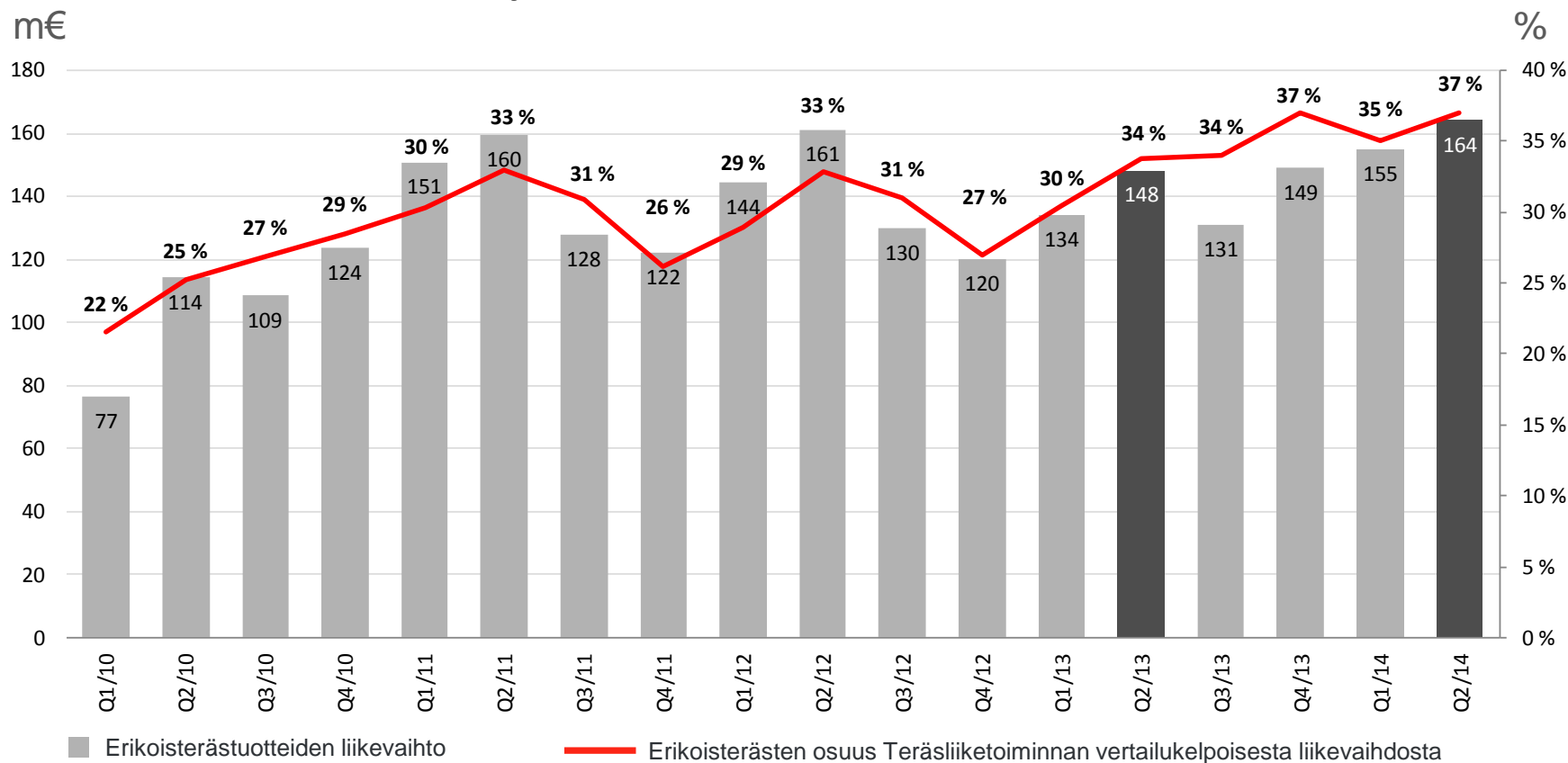
4-6/2014 vs. 1-3/2014

- Liikevaihto oli samalla tasolla kuin vuoden ensimmäisellä neljänneksellä
- Toimitusmäärät laskivat hieman, mutta keskimääräiset myyntihinnat nousivat hieman

Erikoisterästuotteiden osuus 37 %

Toimitusmäärät kasvoivat useimmilla markkina-alueilla

Erikoisterästen liikevaihto ja %-osuus Teräsliiketoiminnan liikevaihdosta*
m€

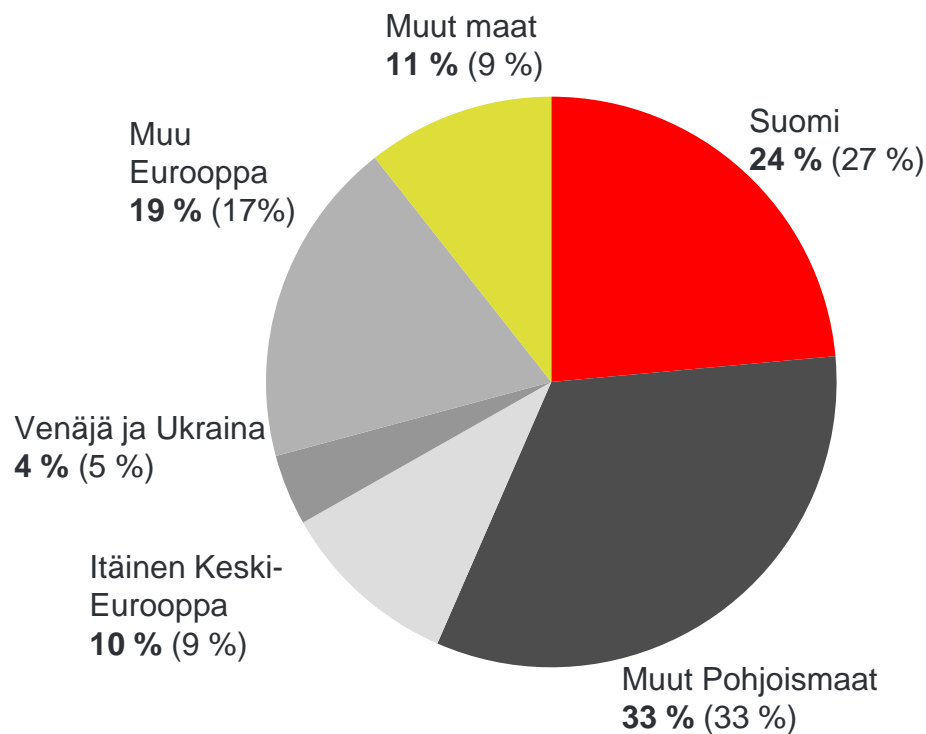


* Erikoisterästuotteiden osuus on laskettu vertailukelpoisesta liikevaihdosta eli vertailuluvut on muutettu vastaamaan nykyistä konsernirakennetta

Teräsliiketoiminnan liikevaihto laski selvästi Suomessa

Kasvua Euroopan ulkopuolisilla markkinoilla ja Länsi-Euroopassa

Liikevaihto markkina-alueittain
1-6/2014 (1-6/2013)



* Vertailukelpoinen

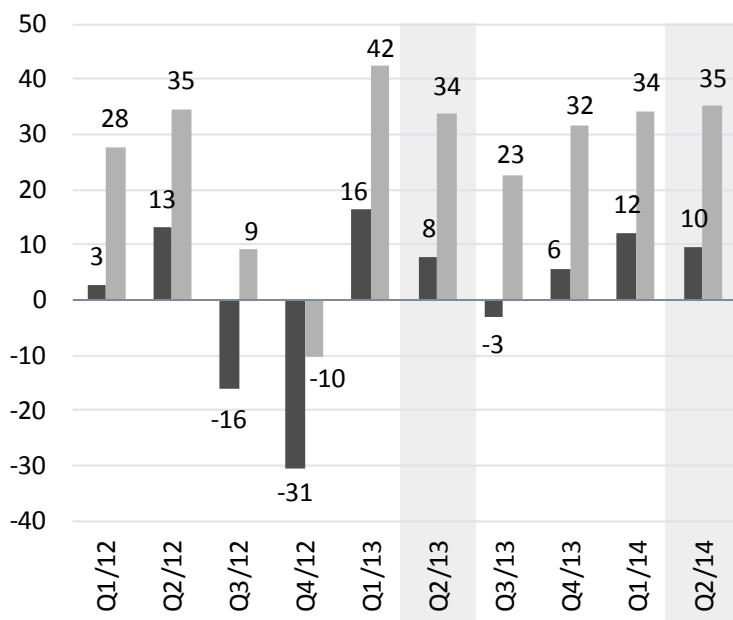
1-6/2014 vs. 1-6/2013

- Liikevaihto laski selvästi Suomessa yleisen markkinakehityksen mukaisesti
- Muissa Pohjoismaissa liikevaihto kokonaisuudessaan lähes edellisvuoden tasolla

Teräsliiketoiminnan suhteellinen kannattavuus parani hieman edellisvuodesta

Terästuotteiden myyntihintojen lasku heikensi kannattavuutta

Käyttökate ja liikevoitto* (m€)



■ Liikevoitto

■ Käyttökate

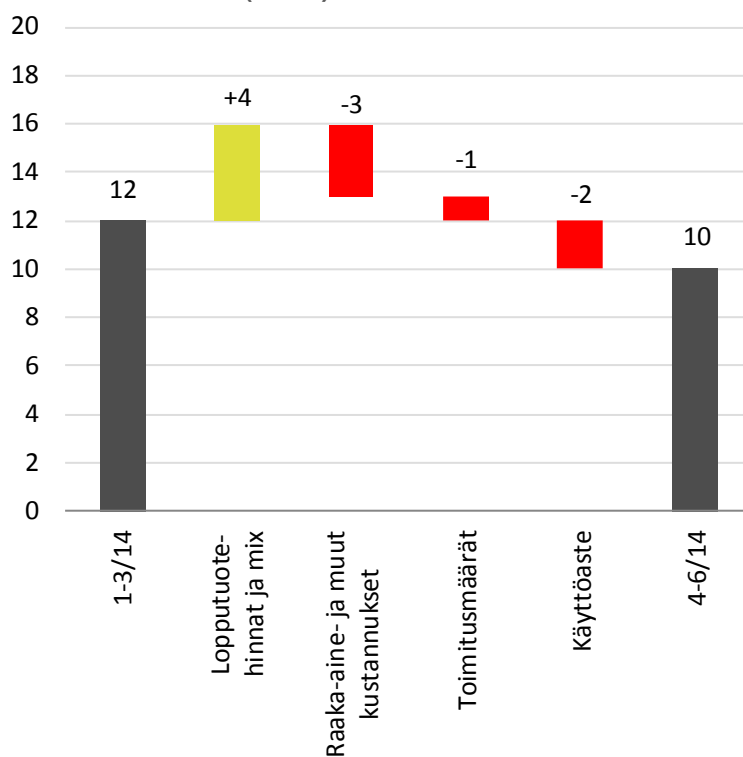
* Vertailukelpoinen liikevoitto (EBIT), raportoitu käyttökate (EBITDA)

Vertailukelpoinen liikevoitto
10 miljoonaa euroa (8)

- Liikevoittoa heikensi terästuotteiden keskimääräisten myyntihintojen lasku
- Toimitusmäärien kasvu paransi kannattavuutta
- Käyttökate oli 35 milj. euroa
- Kehittyvien markkinoiden valuuttakurssimuutokset vaikuttivat negatiivisesti kannattavuuteen

Teräsliiketoiminnan liikevoitto laski 3 milj. euroa edellisestä neljänneksestä

Liikevoitto (m€) 1-3/14 vs. 4-6/14 *



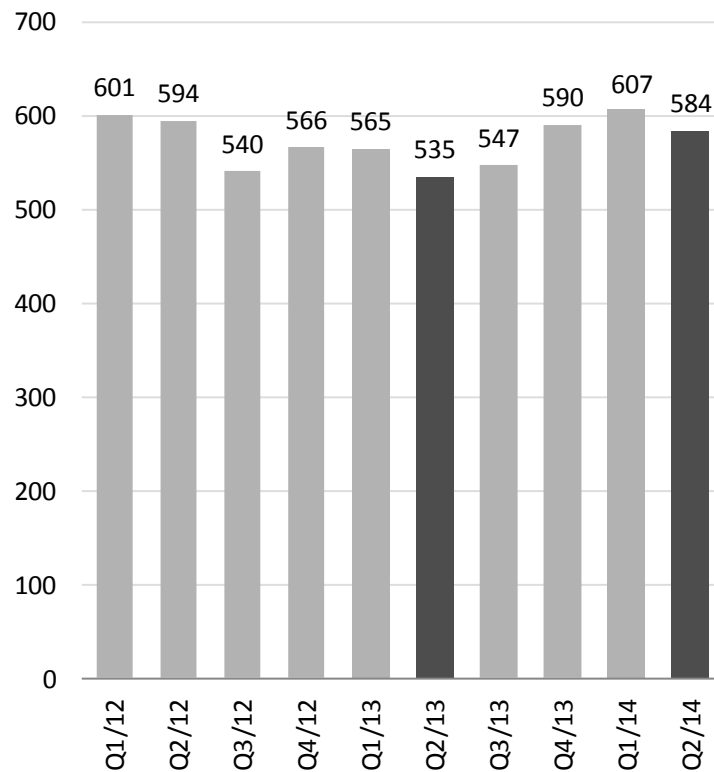
* Vertailukelpoinen

- Parempi tuotemix ja hieman korkeammat keskimääräiset myyntihinnat
- Raaka-ainekustannusten sekä muiden kustannusten vaikutus -3 milj. euroa
- Huonomman käyttöasteen vaikutus: -2 milj. euroa
- Toimitusmäärät laskivat 12 000 tonnia eli 2 % edellisestä neljänneksestä, vaikutus -1 milj. euroa

Terästuotannon käyttöaste noin 83 %

Terästuotanto vuosineljänneksittäin

1000 tonnia



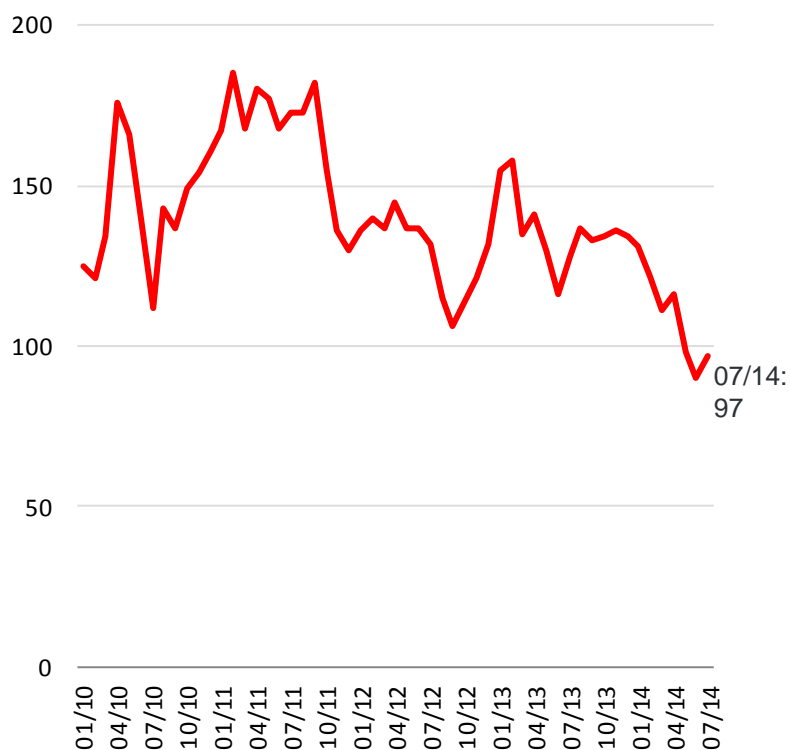
- Terästuotanto väheni 23 000 tonnia edellisestä neljänneksestä ja oli 584 000 tonnia
- Terästuotannon käyttöaste oli noin 83 %

Toisella neljänneksellä rautamalmin hinta jatkoi laskuaan, kivihiilen hintakehitys tasaisempaa

Raaka-aineiden hintojen ei odoteta juurikaan nousevan vuonna 2014

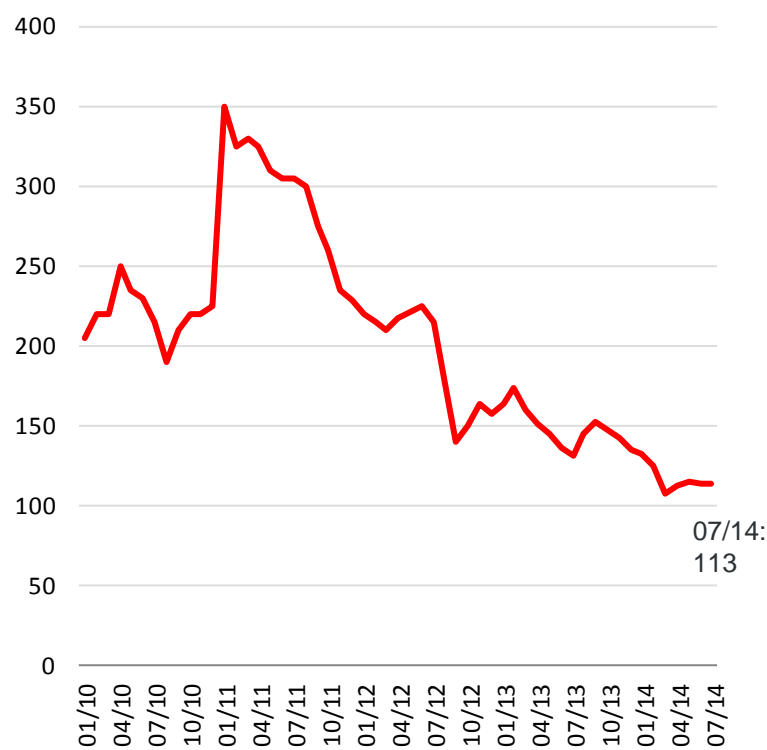
Rautamalmin spot-keskihinta*

USD/t



Kivihiilen spot-keskihinta**

USD/t



Lähde: CRU

* C&F Kiina (63,5% Fe)

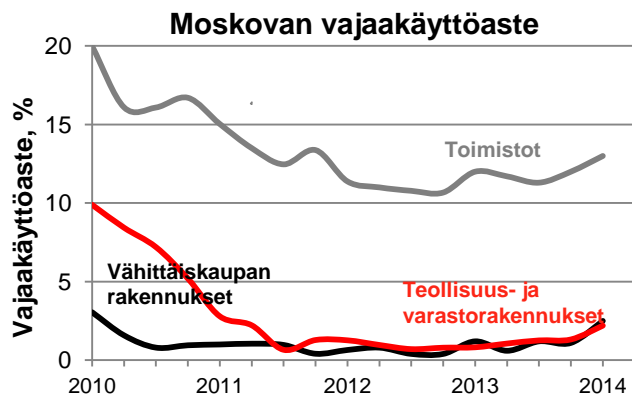
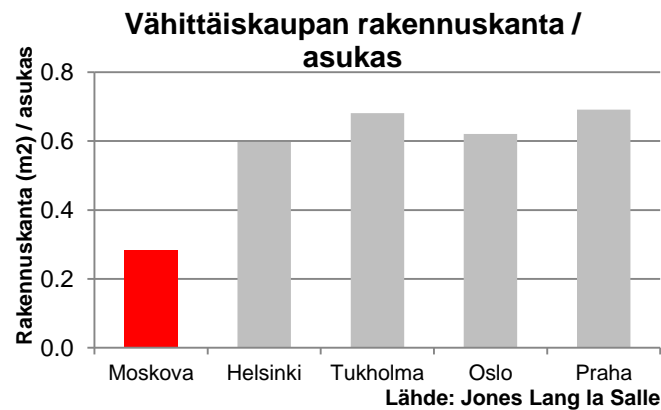
** FOB Australia

Lähiajan näkymät ja ohjeistus

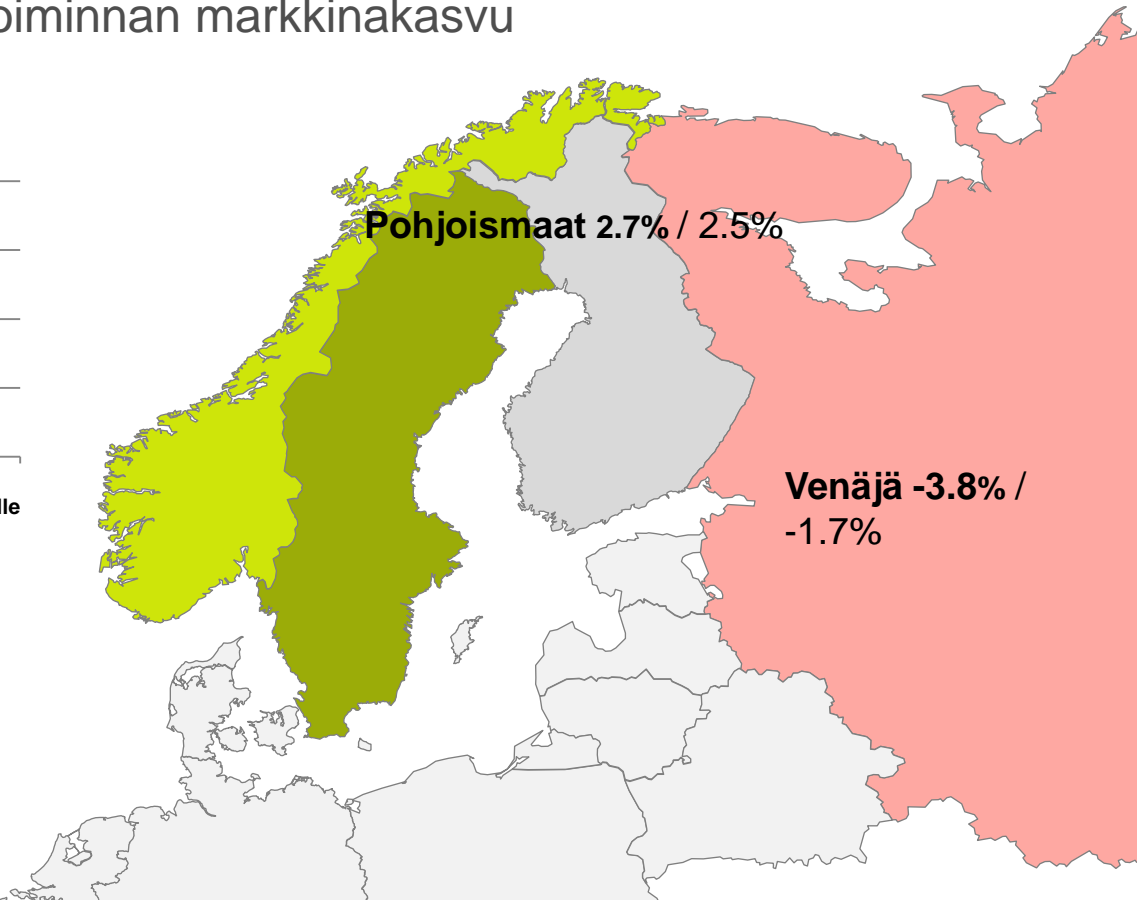
Liike- ja toimitilarakentamisessa Ruotsissa ja Norjassa melko hyvät kasvunäkymät

Suomessa kysyntä jatkuu heikkona, Venäjälle ennustetaan laskua

Rakentamisen projektit -liiketoiminnan markkinakasvu
2014 / CAGR 2014-2016



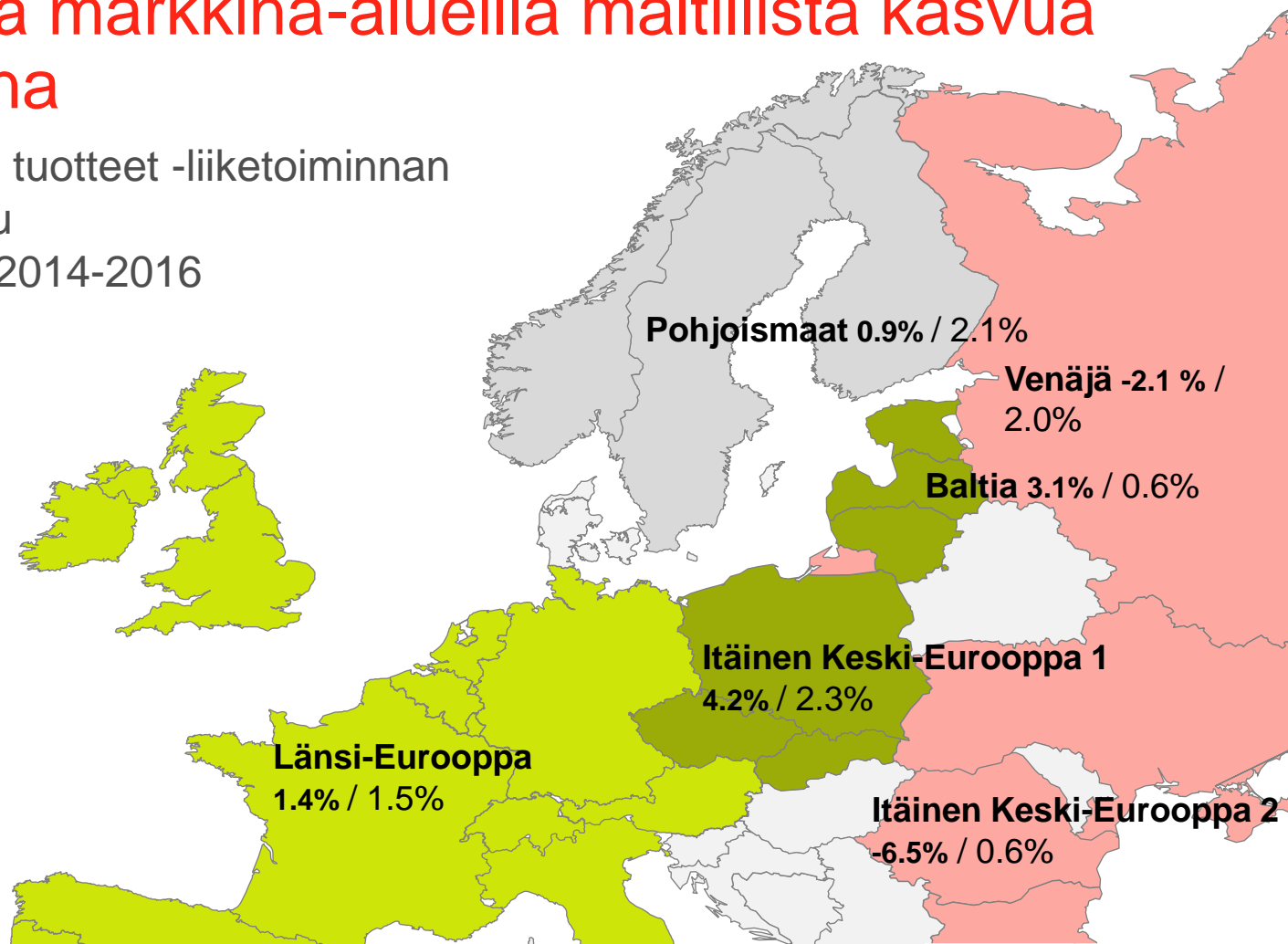
Lähteet: CBRE (Toimisto-, teollisuus- ja varastorakennukset)
 Cushman and Wakefield (Vähittäiskaupan rakennukset)



■ Kasvu ≥ 2.0% ■ 2% > Kasvu ≥ 1% ■ 1% > Kasvu > -1% ■ Kasvu < -1%

Rakentamisen tuotteet -liiketoiminnan keskeisillä markkina-alueilla maltillista kasvua lähivuosina

Rakentamisen tuotteet -liiketoiminnan markkinakasvu
2014 / CAGR 2014-2016



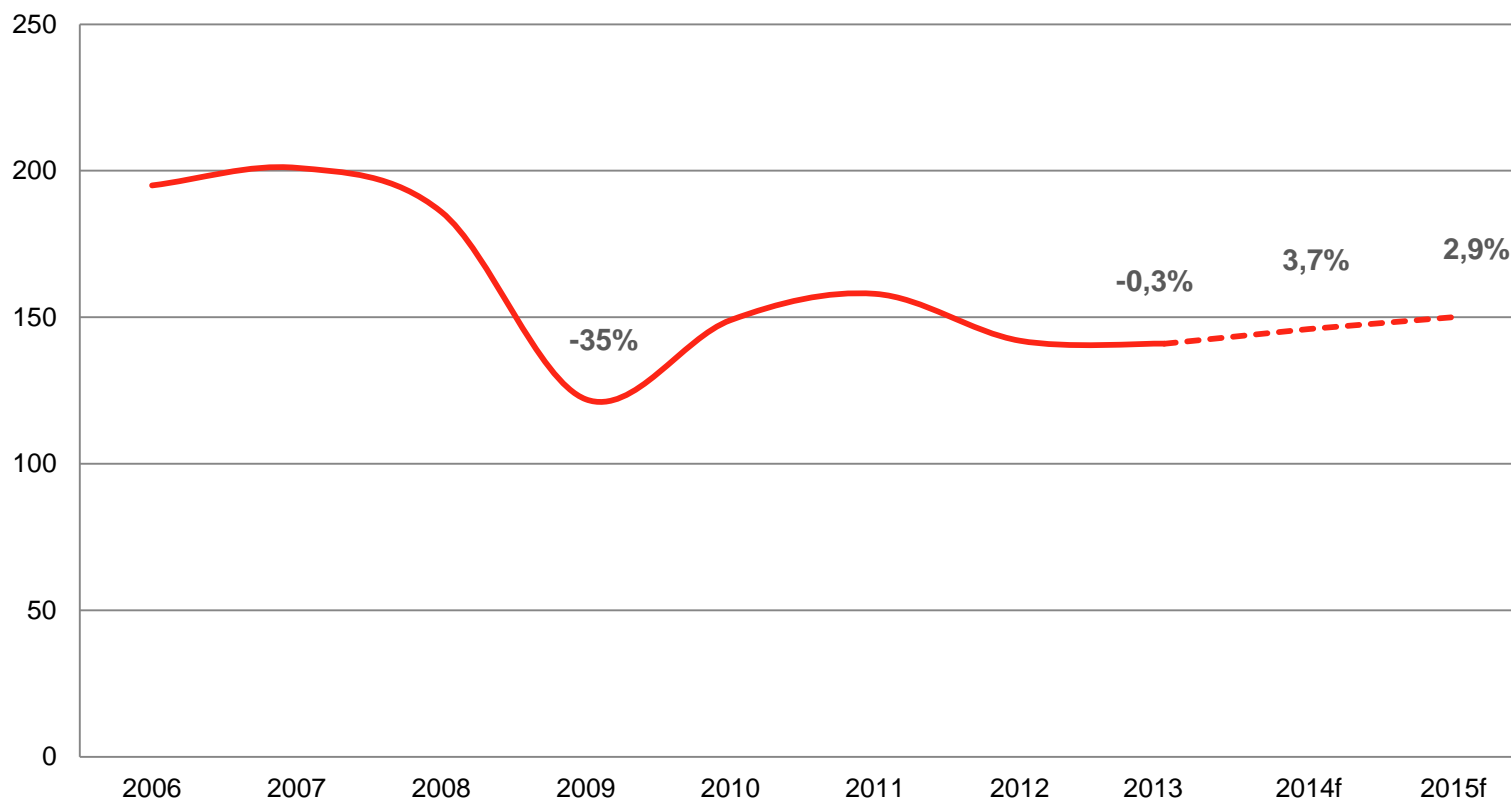
■ Kasvu \geq 2.0% ■ 2% > Kasvu \geq 1% ■ 1% > Kasvu > -1% ■ Kasvu < -1%

*) Markkinakasvu on painotettu Rakentamisen Tuotteet -liiketoiminnan maantieteellisellä jakaumalla sekä eri segmenttien osuuksilla.

Lähde: Global Insight 06/2014 and Ruukki

Euroopan teräskysynnän ennustetaan kasvavan noin 4 % vuonna 2014

Teräksen kulutus EU (milj.tonnia, ASU)



Source: Eurofer Market Outlook 7/2014, ASU =Apparent Steel Use

Lähiajan näkymät

Rakentamisen tuotteet



- Asuinrakentamisen aktiviteetin ennakoidaan olevan Suomessa edellisvuoden tasolla ja kasvavan hieman muissa Pohjoismaissa
- Puolassa ja Baltian maissa rakentamisen tuotteiden kysynnän ennakoidaan kasvavan edellisvuodesta
- Korjausrakentaminen kasvaa uudisrakentamista nopeammin

- Rakentamisen kasvun ennustetaan jatkavan maltillista elpymistään useilla Ruukille keskeisillä markkina-alueilla vuonna 2014

Rakentamisen projektit



- Suomessa liike- ja toimitilarakentamisen kysynnän odotetaan jatkuvan heikkona
- Muissa Pohjoismaissa liike- ja toimitilarakentamisen aktiviteetin ennakoidaan olevan hyvällä tasolla
- Venäjällä kasvunäkymät hieman aiempaa heikkomat

Teräsliiketoiminta



- Erikoisterästen kysyntä kasvaa standarditeräksiä nopeammin etenkin Euroopan ulkopuolisilla markkina-alueilla
- Erikoisterästen myynnin kasvulle hyvät edellytykset
- Sekä palvelukeskusmyynnin että tehdastoimitusten ennakoidaan jatkuvan tasaisina kolmannella neljänneksellä

Arvio vuoden 2014 taloudellisesta kehityksestä

Liikevaihto:

Vertailukelpoisen liikevaihdon vuonna 2014 arvioidaan kasvavan vuoteen 2013 verrattuna.

Liikevoitto:

Vertailukelpoisen liikevoiton vuonna 2014 arvioidaan paranevan vuoteen 2013 verrattuna.



RUUKKI

LIVING. WORKING. MOVING.

RUUKKI

Liitteet

Avainluvut

		4-6/2014	4-6/2013	1-6/2014	1-6/2013	2013
Liikevaihto *)	M€	617	633	1 198	1 222	2 404
Liikevoitto *)	M€	14	17	19	21	39
% liikevaihdosta *)		2,3	2,6	1,6	1,7	1,6
Tulos ennen veroja *)	M€	6	6	-5	2	-1
Kauden tulos	M€	-2	-1	-21	-5	-14
Osakekohtainen tulos, laimennettu	€	-0,02	-0,01	-0,15	-0,03	-0,10
Sijoitetun pääoman tuotto, (liukuva 12 kk)	%			0,9	-3,0	1,8
Nettovelkaantumisaste	%			72,3	74,2	68,5
Bruttoinvestoinnit **)	M€			35	40	90
Liiketoiminnan nettorahavirta	M€	45	54	24	77	184
Nettorahavirta ennen rahoitusta	M€	24	31	-12	38	101
Henkilöstö (keskimäärin)		9 069	9 271	8 821	9 074	8 955

*) Vertailukelpoinen

**) Aineellisiin ja aineettomiin hyödykkeisiin

Vertailukelpoinen liikevaihto ja liikevoitto sekä toimitukset vuosineljänneksittäin

Vertailukelpoinen liikevaihto *)

(m€)	Q2/2014	Q1/2014	Q4/2013	Q3/2013	Q2/2013	Q1/2013	Q4/2012	Q3/2012	Q2/2012	Q1/2012
Ruukki Building Products	108	82	110	130	112	78	112	133	125	83
Ruukki Building Systems	62	55	73	76	76	68	69	75	74	70
Ruukki Metals	445	445	407	389	439	443	452	419	490	498
Muut	2	0	0	-3	5	1	2	-3	-2	0
Vertailukelpoinen liikevaihto yhteensä	617	581	590	592	633	589	634	624	688	651

Vertailukelpoinen liikevoitto *)

(m€)	Q2/2014	Q1/2014	Q4/2013	Q3/2013	Q2/2013	Q1/2013	Q4/2012	Q3/2012	Q2/2012	Q1/2012
Ruukki Building Products	9	0	10	16	10	-1	6	12	8	-4
Ruukki Building Systems	-2	-4	-2	1	-2	-7	-7	-4	-4	-7
Ruukki Metals	10	12	6	-3	8	16	-31	-16	13	3
Muut	-3	-3	-6	-4	0	-4	-2	-7	-7	-4
Vertailukelpoinen liikevoitto yhteensä	14	5	8	10	17	4	-34	-15	10	-11

*) Vertailukelpoisista luvuista on poistettu myyty Mo i Ranan yksikkö, Kalajoen yksikkö, myyty Engineering -liiketoiminta sekä kertaluonteiset erät.

Toimitukset, Ruukki Metals

(1000 tonnia)	Q2/2014	Q1/2014	Q4/2013	Q3/2013	Q2/2013	Q1/2013	Q4/2012	Q3/2012	Q2/2012	Q1/2012
Toimitukset	497	509	466	415	451	481	466	389	448	507