

Osavuosisikatsaus 1.1.-30.6.2012

31.7.2012

Tapani Kiiski, toimitusjohtaja



Liiketoimintaympäristö:

- Epävarmuus rahoitusmarkkinoilla ja maailmantalouden kehityksestä jatkuu edelleen.
- Puutuoteteollisuuden markkina-tilanne jatkunut epävarmana useilla markkina-alueilla.
- Investointipäätökset lykkääntyneet ja investoinnit alkuvuoden aikana jäivät alhaiselle tasolle.
- Useita tuotantolinja- ja tehdas-hankkeita vireillä
 - Edellytyksenä luottamuksen säilyminen ja vahvistuminen kysynnän kehityksestä sekä rahoituksen järjestyminen.

Raute:

- Uusien tilausten määrä koko alkuvuoden osalta korkea
 - 50 miljoonan kauppaa tammikuussa vaneritehtaan koneista Chileen
 - Teknologiapalveluissa kasvua 13 %.
- Uusien tilausten määrä toisella vuosineljänneksellä alhaisella tasolla
 - Teknologiapalveluissa kasvua ensimmäiseen vuosineljännekseen nähden noin kolmannes.

1-6/2012 lyhyesti

Me	Q2 2012	Q2 2011
Liikevaihto	22,4	23,1
Liiketulos	0,6	0,8
Uudet tilaukset:		
• projektitoimitukset	8	4
• teknologiapalvelut	7	5

Me	1-6 2012	1-6 2011
Liikevaihto	37,5	37,8
Liiketulos	0,1	-0,6
Uudet tilaukset:		
• projektitoimitukset	63	28
• teknologiapalvelut	13	11
Tilauuskanta	73	35

Q2:

- Liikevaihto ja kannattavuus ennakoidun mukainen
 - Liikevaihto kasvoi ensimmäisestä neljänneksestä lähes 50%
 - Liiketulos voitollinen.

1-6 2012:

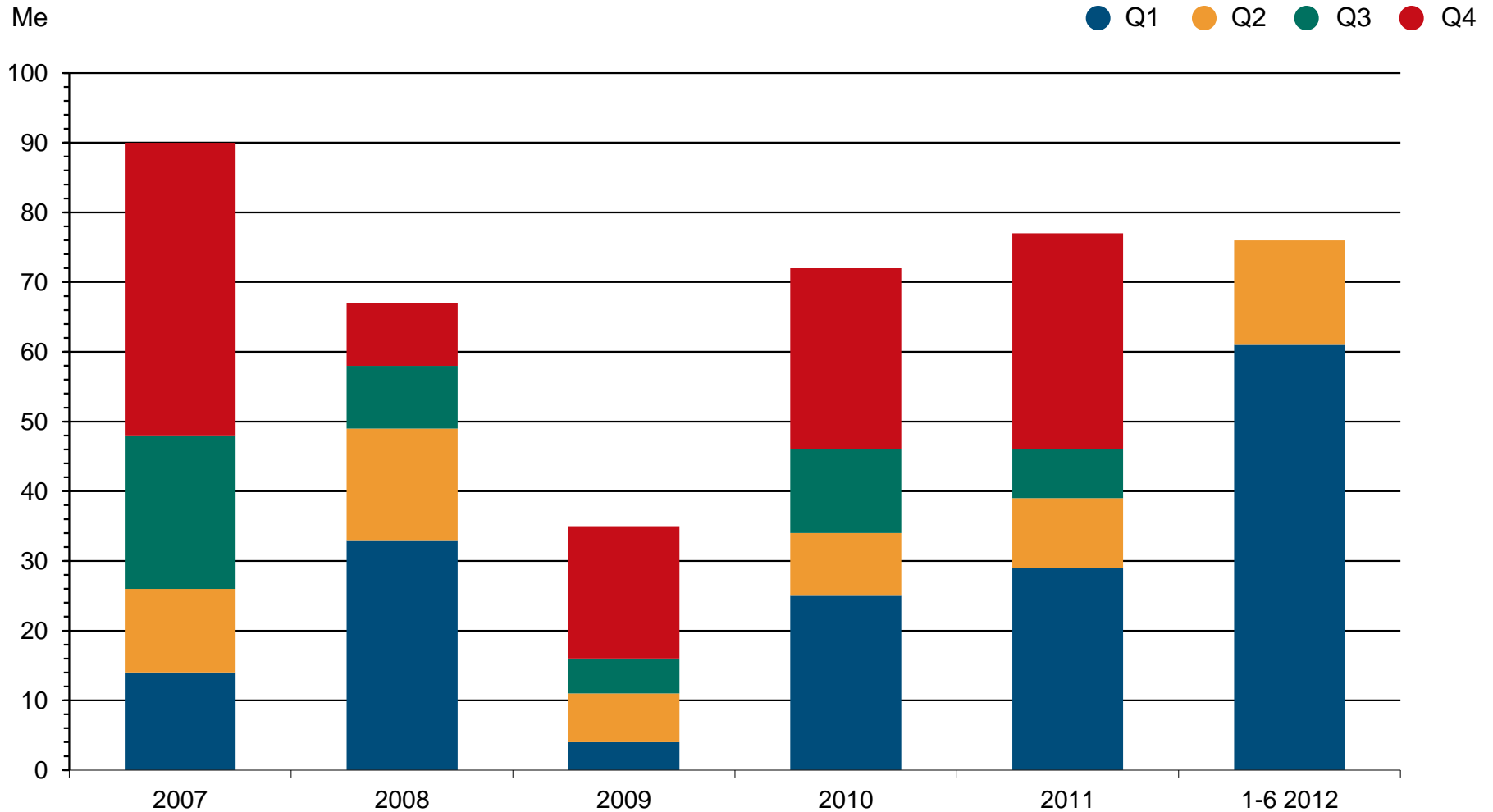
- Liikevaihto edellisen vuoden tasolla.
- Liiketulos voitolliseksi.
- Kannattavuus liikevaihtoon nähden odotetulla tasolla
- Tilauuskanta vahva
 - Yli 19 miljoonaa euroa ennakoitaan tuloutuvan vuoden 2013 puolella.

Tuloslaskelma ja tunnusluvut

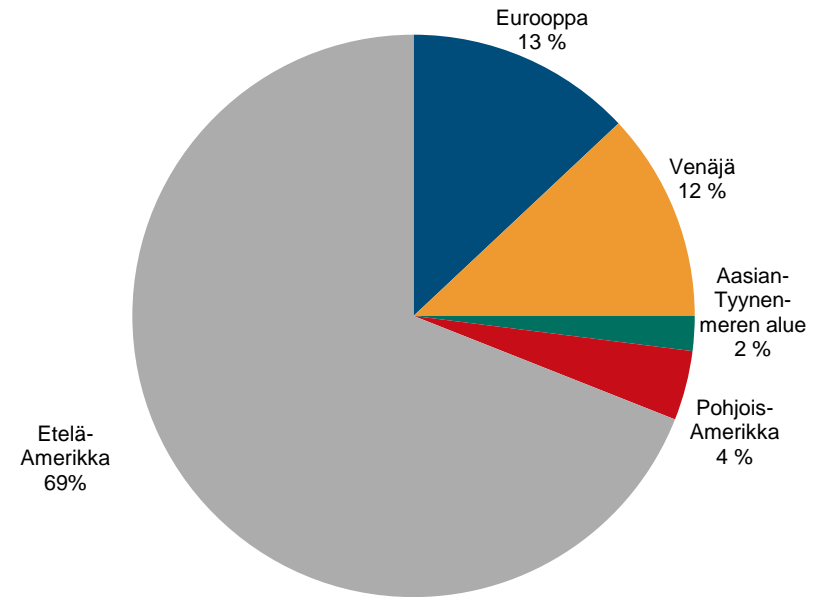
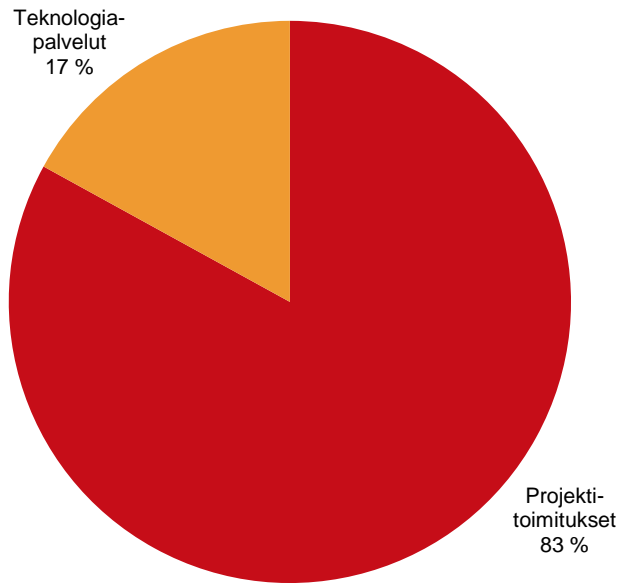
Me	1-6 2012	1-6 2011	2011
Liikevaihto	37,5	37,8	74,3
Liiketulos	0,1	-0,6	-0,7
Rahoitustuotot ja -kulut	+0,0	-0,2	-0,4
Tulos ennen veroja	0,1	-0,8	-1,1
Tuloverot	-0,3	0,0	0,0
Kauden tulos	-0,2	-0,7	-1,1
Osakekohtainen tulos, euroa	-0,05	-0,19	-0,27
Liiketoiminnan rahavirta	4,4	-0,8	2,5
Sijoitetun pääoman tuotto (ROI), %	2,7	-0,6	-0,1
Nettovelkaantumisaste, %	-59,6	-35,9	-47,1
Omavaraisuusaste, %	44,9	49,5	46,9
Henkilöstö (kirjoilla)	505	486	464

Me	30.6.2012	30.6.2011	31.12.2011
Aineettomat hyödykkeet	2,4	1,1	1,4
Aineelliset hyödykkeet	8,2	8,3	8,2
Muut pitkäaikaiset varat	2,3	2,9	2,9
Vaihto-omaisuus	6,9	6,0	5,1
Myyntisaamiset ja muut saamiset	18,8	15,1	9,3
Tuloverosaaminen	0,2	0	0
Rahavarat	25,8	19,1	25,7
Varat yhteensä	64,5	52,6	52,7
Oma pääoma	20,8	22,3	22,1
Pitkäaikaiset velat	8,6	7,8	11,1
Saadut ennakkomaksut	18,2	7,6	5,6
Lyhytaikaiset velat	16,9	14,9	13,9
Oma pääoma ja velat yhteensä	64,5	52,6	52,7

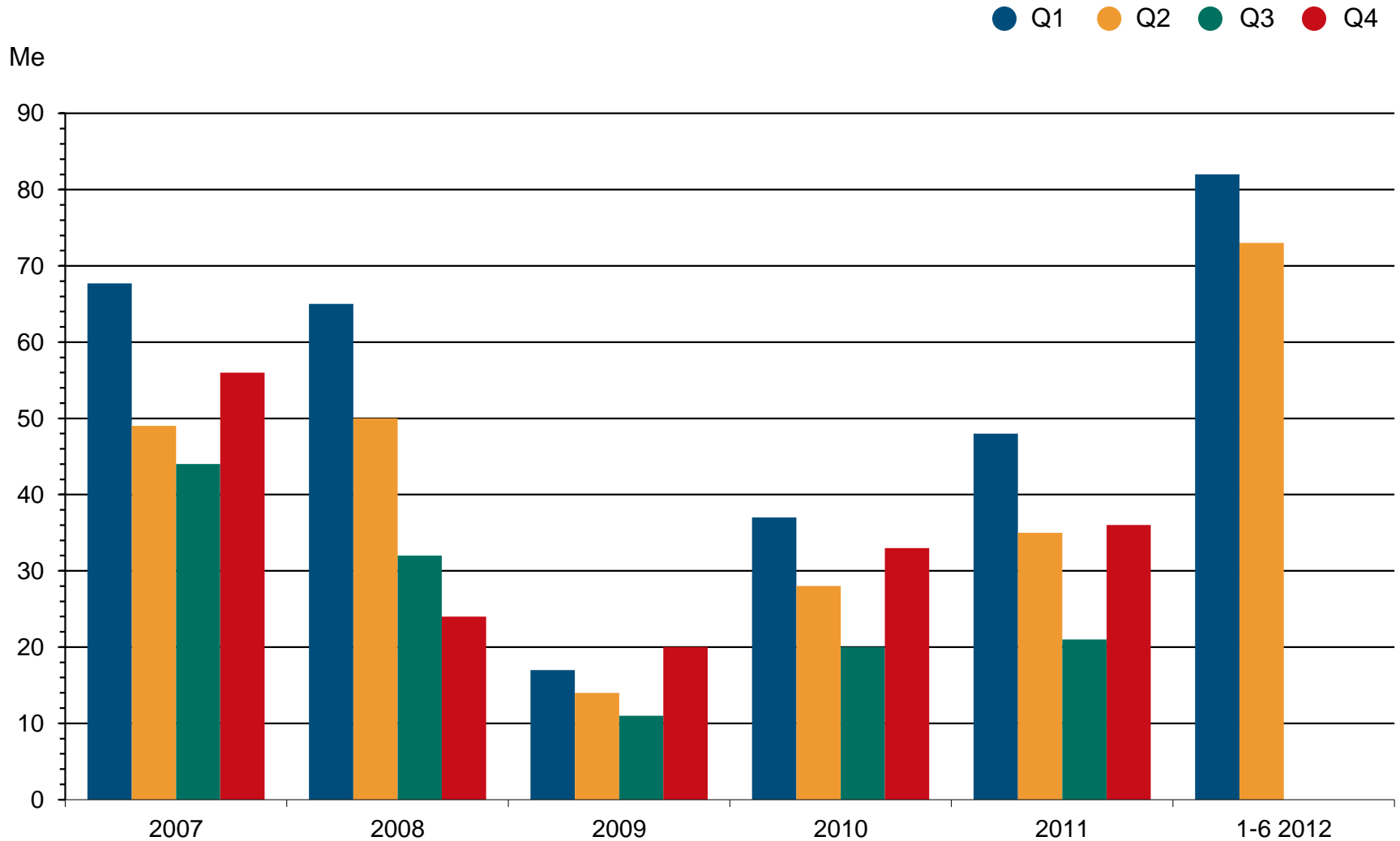
Uudet tilaukset



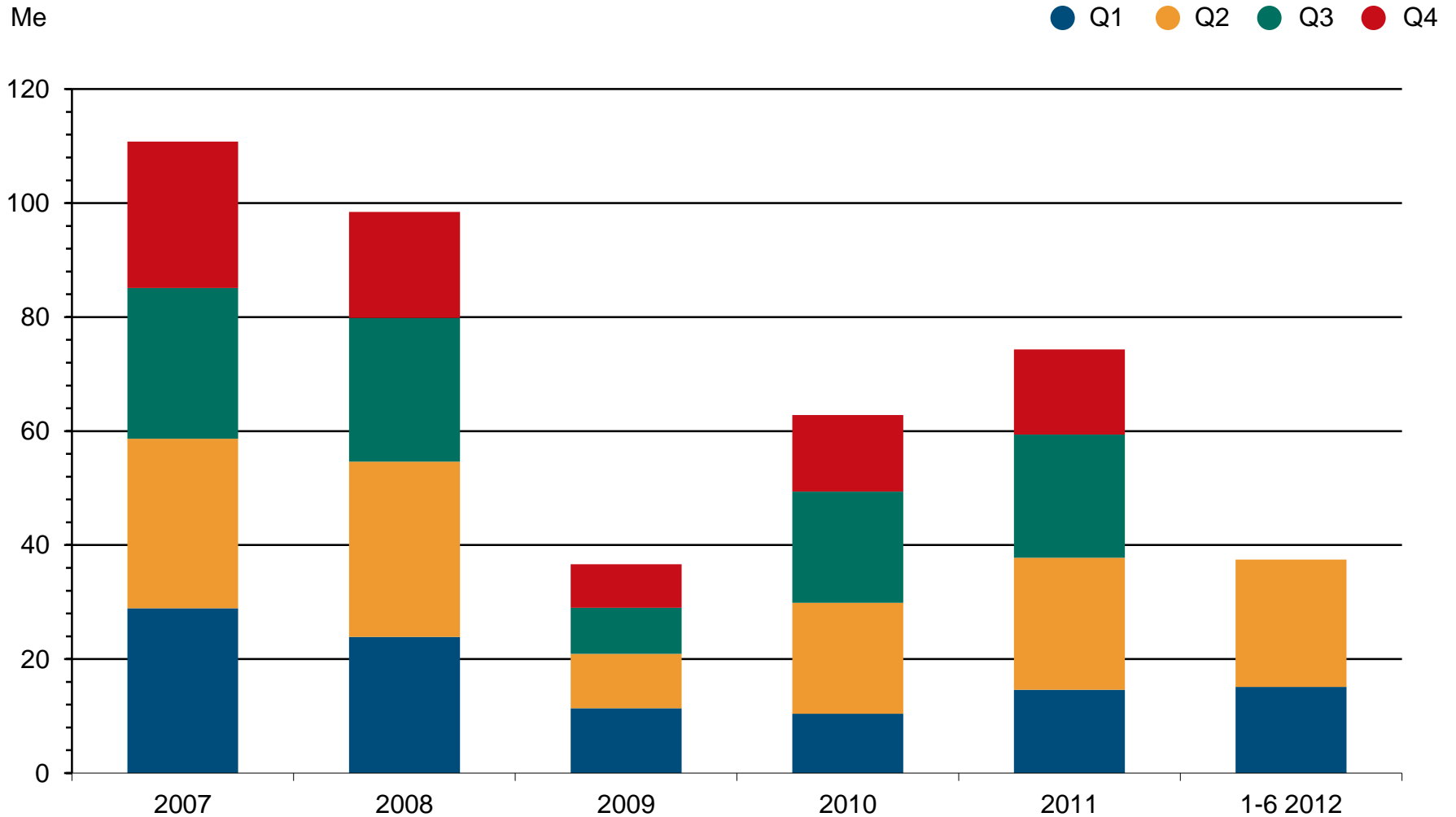
Uudet tilaukset 1–6 2012



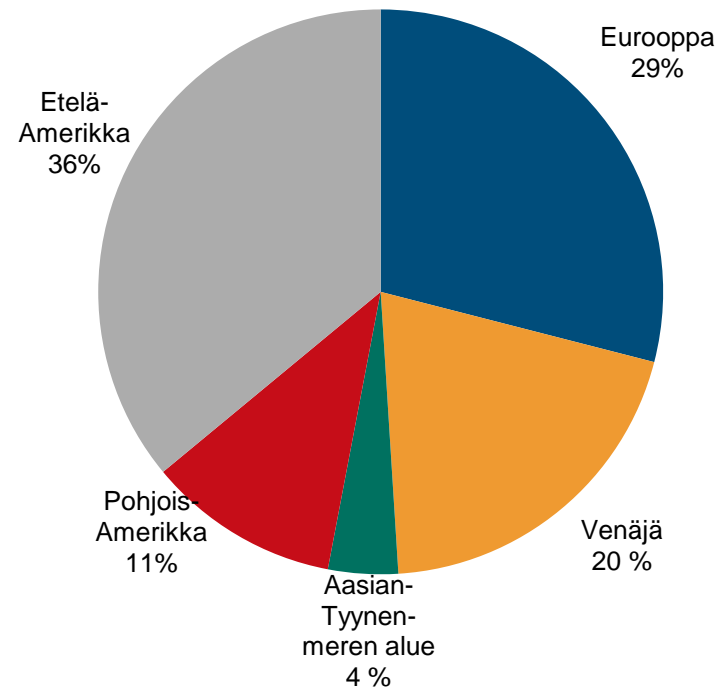
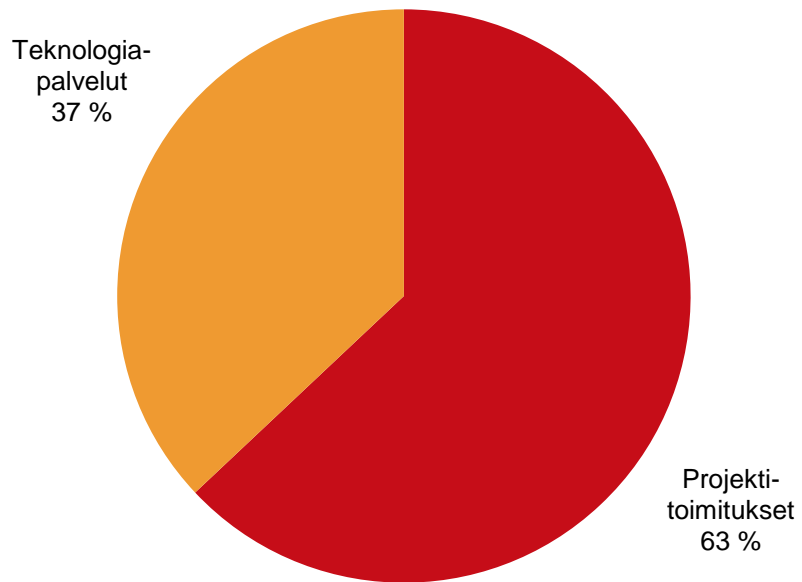
Tilaukanta



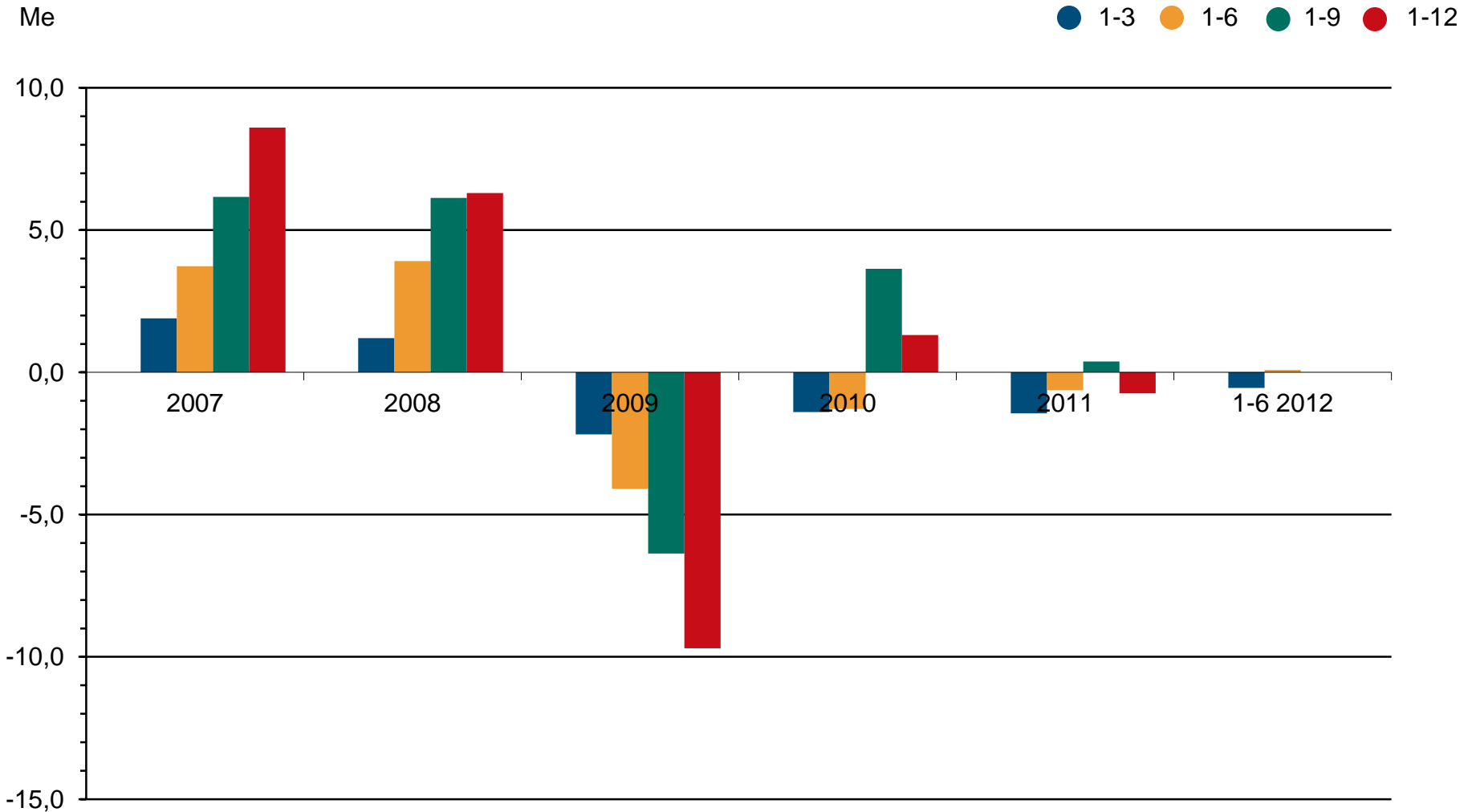
Liikevaihto



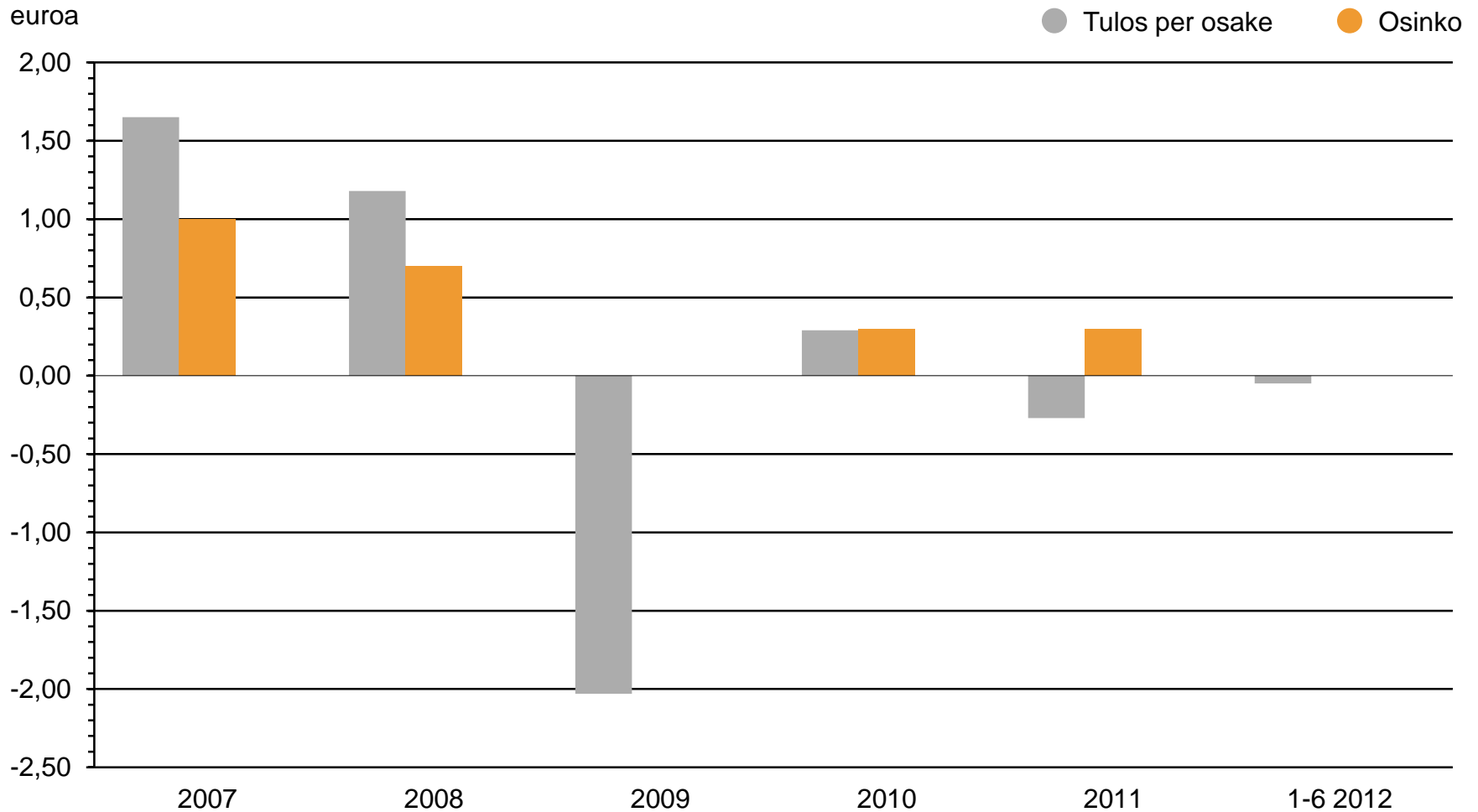
Liikevaihto 1-6 2012



Liiketulos

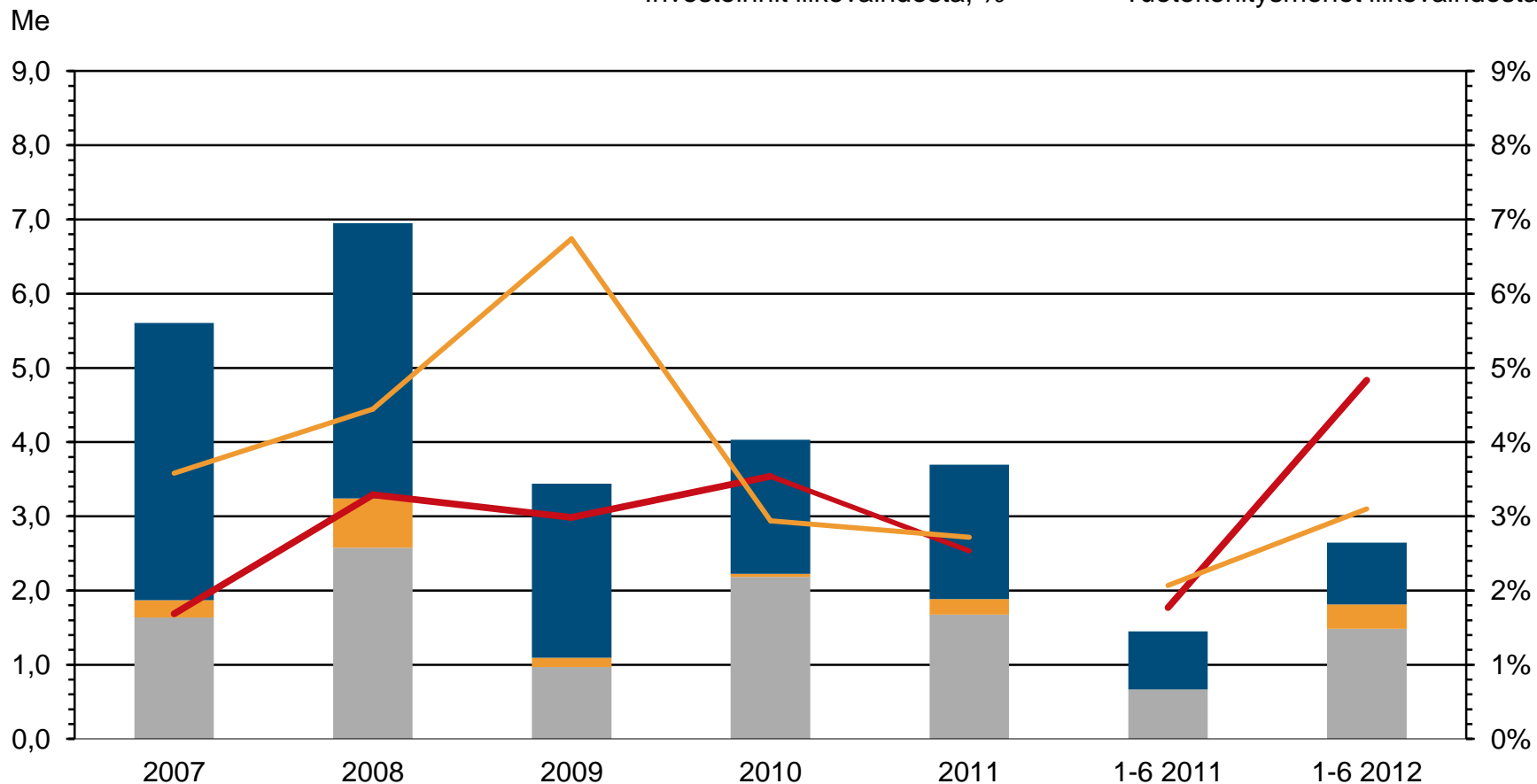


Osakekohtainen tulos



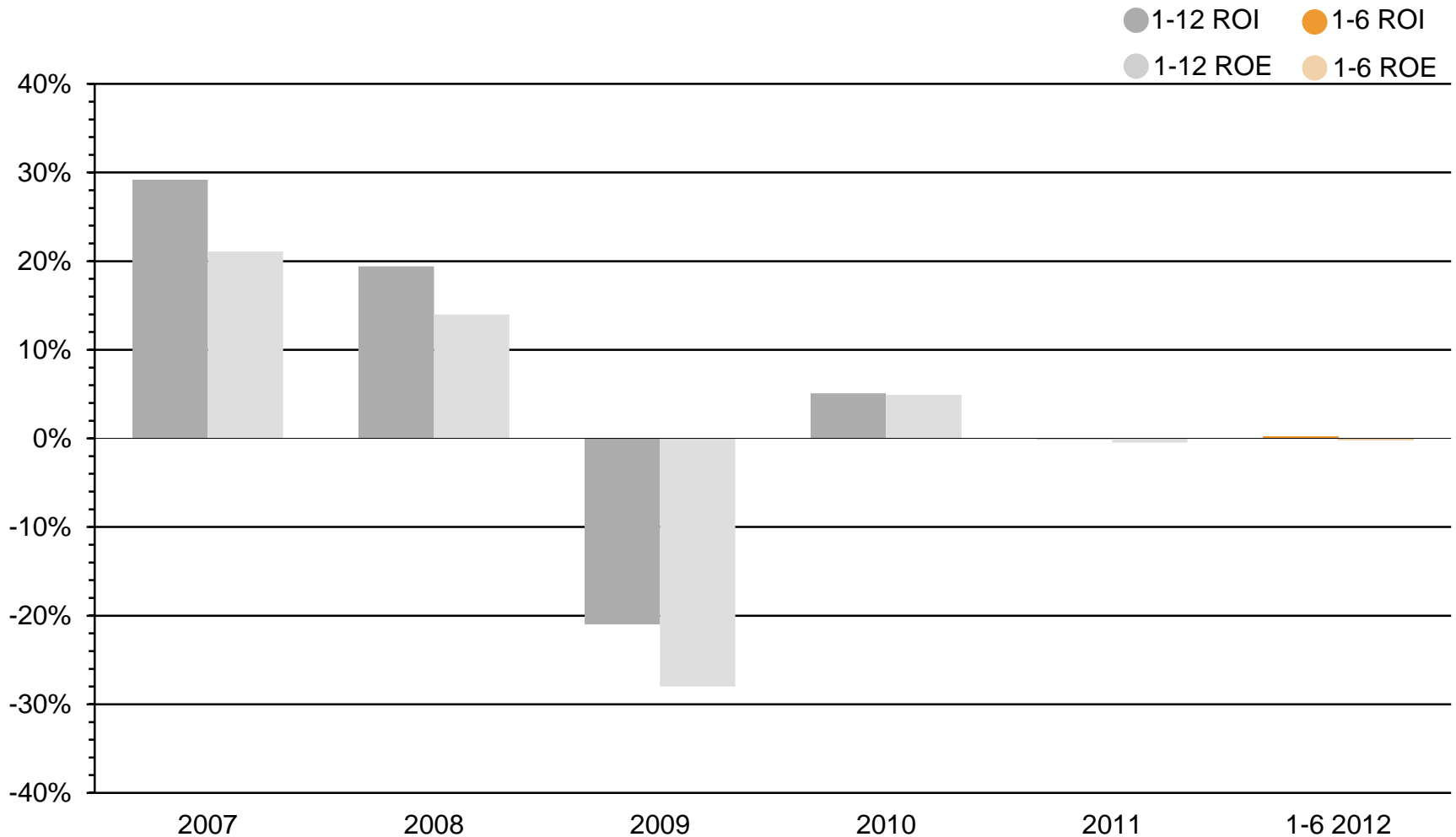
Panostukset tulevaisuuteen

● Investoinnit
 ● T&K-investoinnit
 ● Tuotekehityskulut
— Investoinnit liikevaihdosta, %
 — Tuotekehitysmenot liikevaihdosta, %

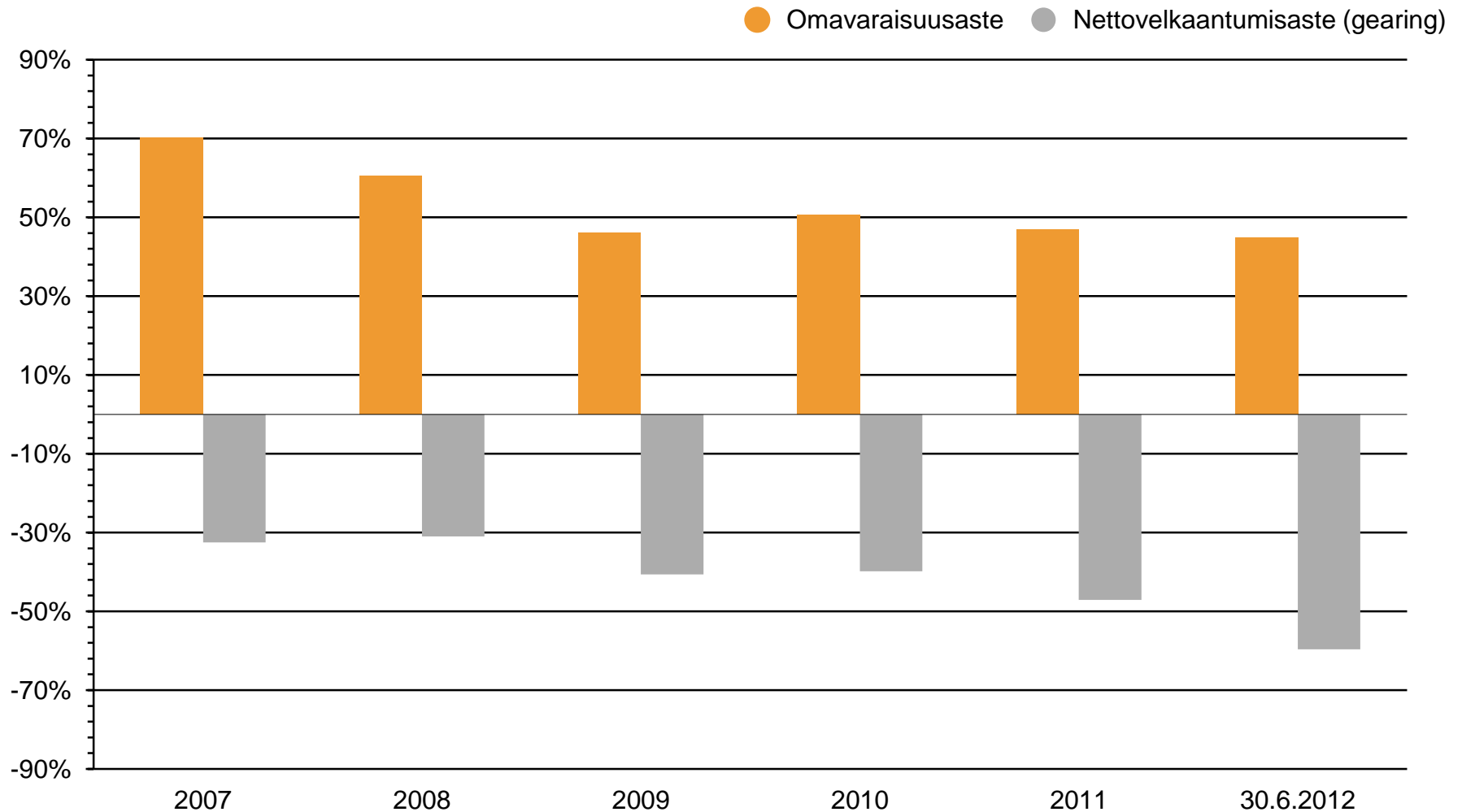


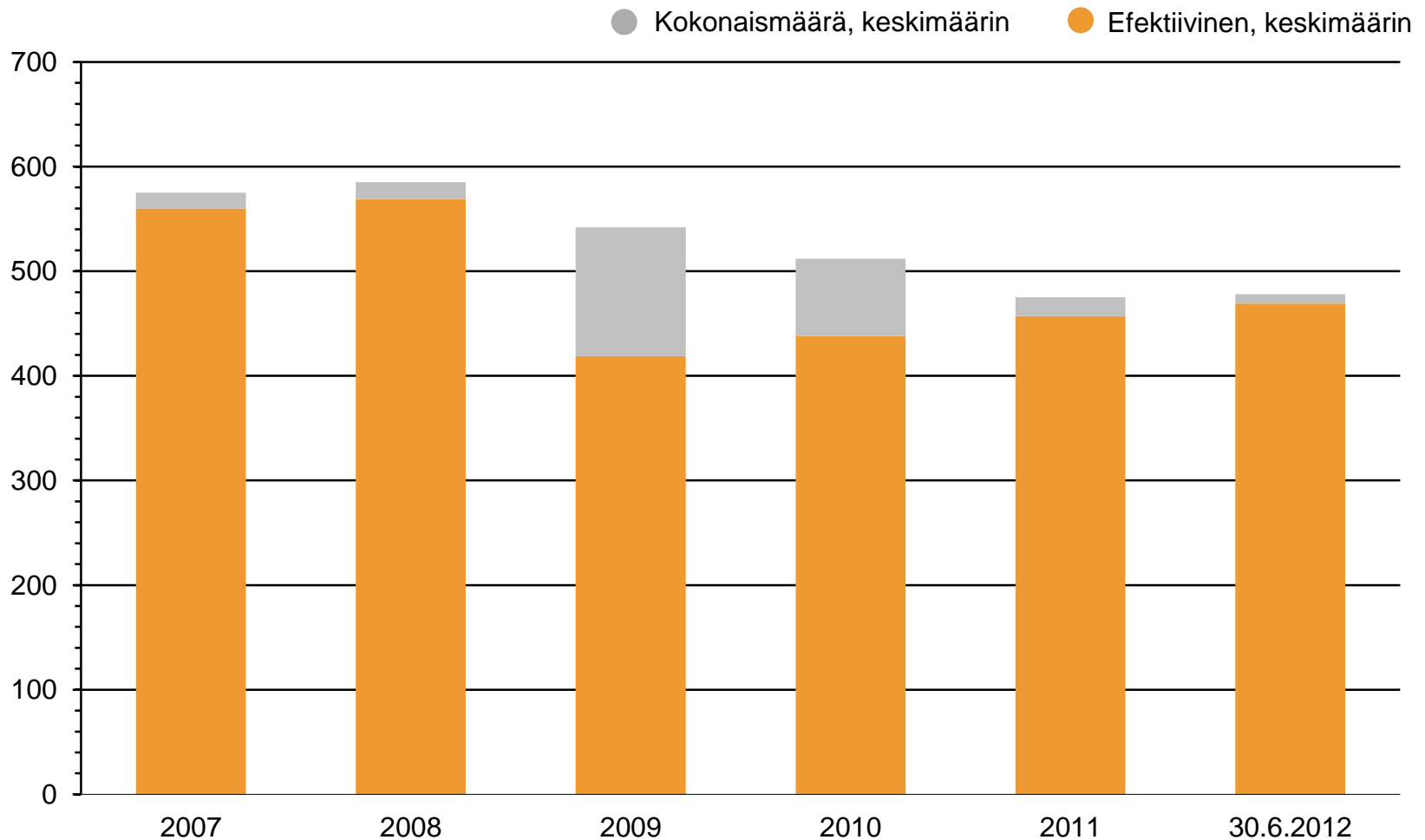
Sijoitetun pääoman tuotto (ROI)

Oman pääoman tuotto (ROE)



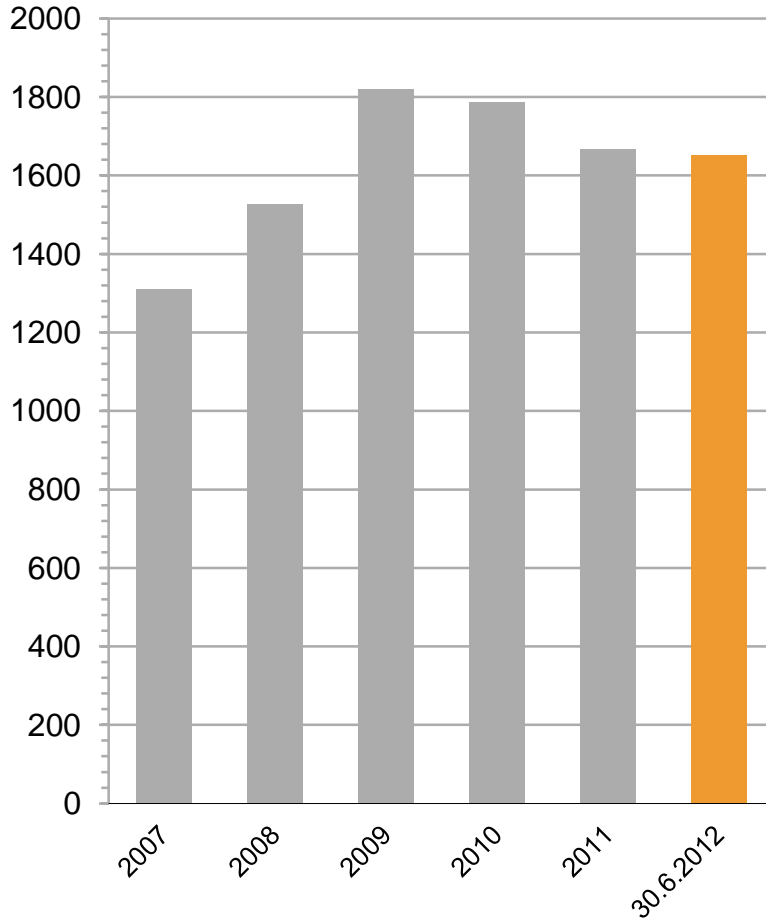
Omavaraisuusaste ja nettovelkaantumisaste



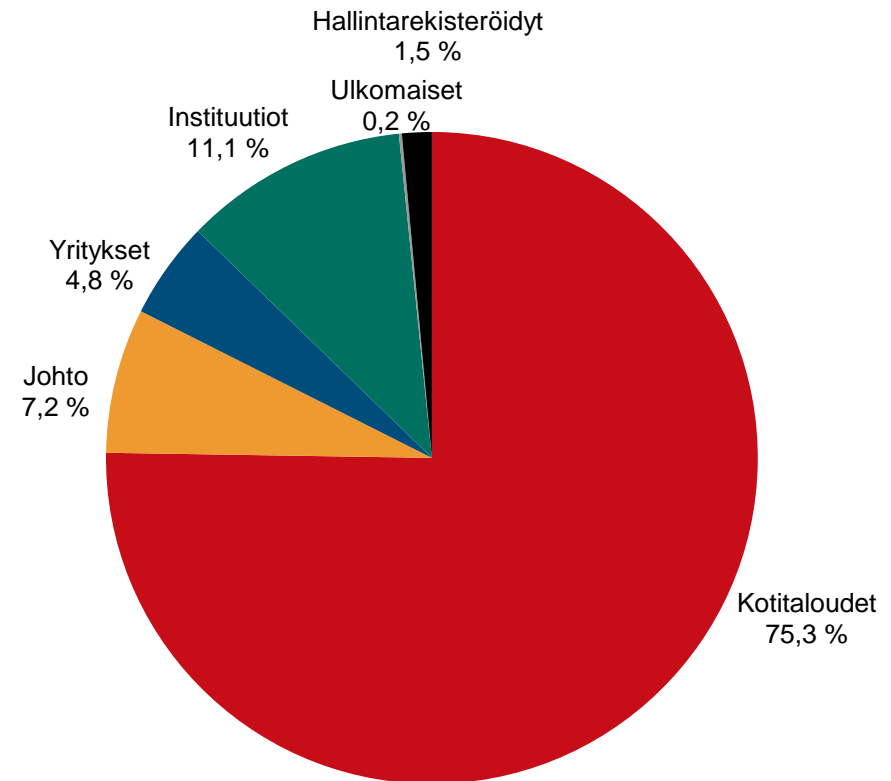


Osakkeenomistajat

Osakkeenomistajien määrä



Omistus 30.6.2012



Näkymät vuodelle 2012

Liiketoimintaympäristö:

- Maailmantalouden ja rahoitusmarkkinoiden kehitys edelleen epävarmaa.
- Rauten asiakkaiden markkina-tilanteen arvioidaan edelleen jatkuvan epävarmana.
- Vaneriteollisuuden parannusinvestoinnit lähitulevaisuudessa kohtuullisella tasolla, mikäli talouden epävarmuus ei kärjisty uudeksi kriisiksi.

Raute:

- Tilauskanta vahva.
- Tulospäätöksissä vuodelle 2012 ei muutosta
 - Liikevaihto kasvaa merkittävästi
 - Liiketulos selvästi voitollinen.

Markkina-alue - CIS

- Yleistä, alueen erityispiirteitä
 - Vanerintuotanto
 - Markkinat
 - Näkymät



CIS - Commonwealth of Independent States = IVY-maat

- Venäjän lisäksi
- Itä-Euroopan maat: Ukraina, Valko-Venäjä ja Moldova
- Etelä-Kaukasian maat: Georgia, Armenia ja Azerbaidžan sekä Keski-Aasian maat Kazakstan, Turkmenistan, Uzbekistan, Tadžikistan ja Kirgistan
- Rauten kannalta Venäjä tarjoaa ylivoimaisesti suurimmat mahdollisuudet. Lisäksi todellista, mutta vähäisempää potentiaalia:
 - Valko-Venäjä
 - Ukraina

Vaneriteollisuus



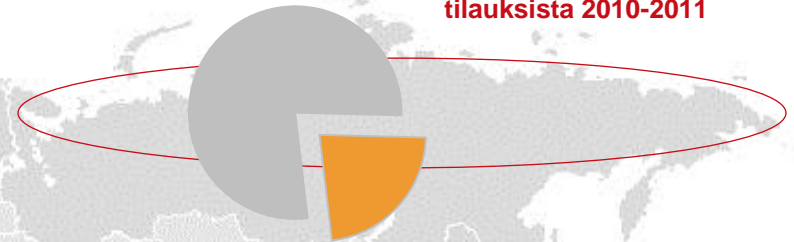
Venäjä

- Suuret raaka-ainevarat ja kehittyvä talous.
- Vahva markkina-alue, jossa vanerintuotanto on kaksinkertaistunut viime vuosien aikana.
- Vanerin viennin sekä kotimaan kysynnän arvioidaan kasvavan.

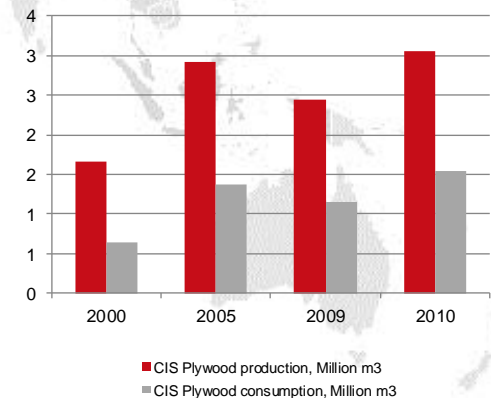
Raute ja Venäjä

- Raute markkinajohtaja Venäjällä.
- Suuret metsävarat ja kehittyvä talous antavat hyvät kasvumahdollisuudet.
- Rautella kasvumahdollisuuksia myös teknologiapalveluissa.

Osuus Rauten uusista tilauksista 2010-2011



Vanerintuotannon ja -kulutuksen kehitys Venäjällä (milj. m³)



Source: Indufor

Yleistä Venäjän taloudesta

- Venäjän bruttokansantuote kasvoi viime vuonna 4,3 %
 - Kulutusksyntä kasvoi edelleen
 - Vähittäiskaupan myynnin hyvää kehitystä
 - Historiallisen alhainen inflaatio (6,1 %).
- Sisäisiä ja ulkoisia riskejä:
 - Joulukuisten vaaliprotestien kiihdyttämä pääomapako
 - Vientimarkkinoiden kasvun hidastuminen edelleen keväällä 2012 kansainvälisten rahoitusmarkkinoiden myllerryksessä
 - Talouden elpyminen on ollut hitaampaa kuin vuoden 1998 ns. ruplakriisin jälkeen.
- Venäjän ulkomaankaupan arvo on noussut jo suuremmaksi kuin ennen kriisiä, mutta samalla riippuvuus energiaviennistä kasvoi lähes entiseen huippuunsa.

Venäjä toimintaympäristönä

- Ulkomaisten sijoittajien kiinnostusta Venäjää kohtaan vähentää epävarmaksi koettu investointi-ilmapiiri
 - Suorat ulkomaiset sijoitukset Venäjälle ovat suurelta osin veroparatiisien kautta takaisin kierrätettyä venäläistä pääomaa
 - Suomesta tehdyt investoinnit Venäjälle ovat kuitenkin kasvussa
 - Suomalaisyrittysten odotukset tälle ja ensi vuodelle ovat positiivisia
 - Ulkomaisten investointien houkutteleminen Venäjälle on yksi Venäjän johdon talouspolitiikan prioriteeteista.
- Venäjän tuoreen 2020-strategian tavoitteita ovat mm.:
 - Raaka-aineriippuvuuden vähentäminen
 - Talouden painopisteen siirtäminen jälkitekolliseen, palveluihin ja innovaatioihin perustuvaan korkean jalostusarvon toimintaan
 - Parantaa liiketoimintaympäristöä ja lisätä Venäjän investointikiinnostavuutta
 - Houkutella maahan korkeasti koulutettua ja Venäjän työmarkkinoiden pullonkauloja helpottavaa työvoimaa.

- Venäjän hallinto tiedostaa uudistusten tarpeellisuuden
 - Tuomioistuinten riippumattomuus
 - Omistusoikeus
 - Kilpailun lisääminen.
- Tuottavuuden parantamistarve tiedostetaan
 - Teollisuuden modernisointi
 - (Infrastruktuuri) investoinnit
 - Tutkimus- ja kehitystoiminnan edistäminen.
- WTO-jäsenyyden ratifiointi ennen syksyä 2012 tulee muuttamaan toimintaympäristöä.
- Uusien tulolähteiden luominen ja talouden monipuolistaminen tulee tarjoamaan mahdollisuuksia ulkomaisillekin toimijoille.

Vaneriteollisuus: puuvarat

- Venäjällä maailman laajimmat puuvarat:
 - Metsää 776 milj. hehtaaria eli noin 45 % Venäjän pinta-alasta.
- Arvioitu puuston määrä:
 - Kokonaismäärä noin 80,7 mrd m³
 - Teollisuuskäyttöön soveltuvaa noin 48 mrd m³
 - Teollisuuden käyttöön vuosittain saatavilla 200 milj. m³.
- Vuosittainen hakkuumäärä noin 150 milj. m³, josta:
 - Noin 30 % laitonta
 - Euroopan ja Uralin osuus 54 %
 - Siperian ja Kaukoidän osuus vain 15 %.
- Lisäksi harvennushakkuista saatavilla vuosittain jopa 140 milj. m³.

Vaneriteollisuus: faktoja

- Vuosittainen tuotannon määrä noin 3 milj. m³
 - Tuotanto 2011 3,00 Mm³/a, kasvua 12 %
 - Kulutus 2011 1,49 Mm³/a, kasvua 23 %.
- Vaneritehtaita yli 60 kpl, joista noin puolet hyvin pieniä, vain 2 000 - 10 000 m³/a.
- Valtiollisessa suunnitelmassa tavoite nostaa vanerintuotannon määrä vuoteen 2015 mennessä noin 5 milj. m³:iin.
- Viennin osuus vuonna 2011 oli noin puolet.
- Kotimaisen kysynnän osuus on kasvanut.
- Suurin osa tehtaista valmistaa edelleen vientiin huonosti sopivaa, perinteistä kokoa, ”kantikasta” (5x5 ft).
- Vaneriteollisuuden vuosittaiset uuslaitteinvestoinnit ”normaalissa markkinatilanteessa” noin 45 milj. euroa, ylläpitoinvestoinnit ja palvelut tämän lisäksi.

Vaneriteollisuuden näkymät

- Investointien lisääntyminen
 - Venäjän pankkien valmius luotottaa teollisuusyrityksiä on vielä heikko
 - Uusia investointikykyisiä toimijoita on tullut alalle ja uusia on suunnittelemassa hankkeita.
- Pitkät puunjalostusperinteet ja vahva osaaminen.
- Alhaiset tuotantokustannukset.
- Pyöreän puun vientimaksut vaikuttavat viilun- ja vanerintuotannon kehittymiseen.
 - Tulevat poistumaan WTO-jäsenyyden myötä
 - Siirtymäaika?
- Rakentamisen odotetaan kasvavan Moskovan ja Pietarin alueilla sekä muutamissa muissa suurissa keskuksissa.

Ukraina ja Valko-Venäjä

- Yleiset talouden näkymät heikot.
- Investointi-ilmapiiri epävarmempi kuin Venäjällä.
- Metsävarat mahdollistavat vaneriteollisuuden kehittymisen.
- Alhainen kustannustaso: raaka-aine ja työvoima.
- Nykyinen vaneriteollisuus muutamien yritysten varassa. Rautella hyvät suhteet näihin.
- Rauten mahdollisuudet:
 - Yksittäiset hankkeet
 - olemassa olevien laitteiden ylläpito.
- Raute seuraa aktiivisesti Ukrainan ja Valko-Venäjän vaneriteollisuutta Venäjän organisaatiomme kautta
 - Kun kehitystä alkaa tapahtua, olemme paikalla.



Muut IVY-maat

- Muiden IVY-maiden metsävarat ovat lähinnä marginaalisia.
- Vaneriteollisuus muissa IVY-maissa ei ole kehittynyt eikä ole nähtävissä, että voisi merkittävässä mitassa kehittyäkään.
- Raute seuraa tilannetta alueilla ja aktivoituu, jos alueella investoidaan vaneriteollisuuteen.
- Venäläiselle vanerille on kysyntää IVY-maissa rakennusteollisuudessa ja huonekalumarkkinoilla.



Raute Venäjällä



- Konttori Moskovassa vuodesta 1992
 - Yhteys asiakkaiden ja Rauten välillä
 - Paikallinen kontakti asiakkaiden edustajiin ja pääkonttoreihin Moskovassa.
- Raute Service LLC aloitti Pietarissa joulukuussa 2005
 - Aluksi keskityttiin varaosapalveluihin
 - Viime vuosina laajennettu: huoltopalvelut, modernisoinnit, koulutus, konsultointi
 - Moskovan konttori osaksi yhtiötä 2011.

- Raute on Venäjällä markkinajohtaja vaneriteollisuuden koneiden, laitteiden ja palveluiden toimittajana.
- Raute on ainoa toimija Venäjällä, joka pysyy toimittamaan kokonaisia tuotantolaitoksia vaneriteollisuudelle.
- Rauten kilpailijat ovat:
 - Japanilaisia ja eurooppalaisia kilpailijoita, jotka toimivat muillakin markkina-alueilla
 - Paikallisia konepajoja, jotka toimittavat osia vanerinvalmistusprosessiin.

Rauten kilpailijoita Venäjän markkinoilla

Linjatyyppi	Yritys
Tukinkatkaisu	Monet venäläiset paikalliset konepajat
Sorvaus	Hashimoto-Uroko, Fezer, Proletarskaja Svoboda
Kuivaus	Grenzebach, Fezer, Proletarskaja Svoboda
Lajittelu	Plytec, Grenzebach, Hashimoto
Saumaus	Hashimoto, Kuper
Jatkaminen	Plytec
Paikkaus	Proletarskaja Svoboda
Liimaus ja ladonta	Proletarskaja Svoboda, Hashimoto, Plytec
Esipuristus	Kitagawa, Volev
Puristus	Kitagawa, Volev, Yamamoto
Sahaus	IMA, Anthon, Kikukawa, Shelling
Pinnoitus	Kitagawa

Useita linjoja myy ja valmistaa myös Cremona, mutta sen markkina-asema ei ole vahva

Rauten menestystekijät ja vahvuudet

- Paikallinen läsnäolo:
 - Varaosa- ja huoltopalvelu
 - Palvelu venäjän kielellä
 - Mahdollisuus myydä ruplilla.
- Vaneriteollisuuden asiakkaiden tarpeiden ymmärtäminen sekä pitkät perinteet toiminnasta alueella.
- Vahva osaaminen ja uusien teknologia kaikissa vanerin pääprosesseissa viilun sorvauksesta vanerin pinnoitukseen.
- Tehokas projektinhallinta pienistä modernisointiprojekteista kokonaisuun tehdashankkeisiin.
- Kustannustehokkuus ja laatu omassa valmistuksessa ja alihankkijoiden käytössä.

- Projektitoimitukset:
 - Havuvaneriteollisuus sekä Kaukoitä ja Siperia
 - LVL-teollisuuden kehittyminen
 - Korkealaatuisen betonointilevyn (koivuvaneria) kysynnän kasvaminen kotimarkkinoilla
 - Vanhojen tehtaiden muutosprojektit valmistamaan suurikokoista kansainvälisten standardien mukaista vaneria hankkimalla jatkamis- ja puristinlinjoja sekä pintaviilun saumauslinjoja.
- Teknologiapalvelut:
 - Venäjällä laaja asennettu konekanta => suuri potentiaali teknologiapalveluille
 - Asiakaspohja on kasvanut myös ruplakaupan mahdollisuuden myötä
 - Kunnossapidon ulkoistamisessa Venäjällä ollaan alkutekijöissä.

- Kauppapolitiikan muutokset
 - WTO-sääntöjen soveltaminen.
- Kaupankäynnin pelisäännöt

- CIS-alueen, ja erityisesti Venäjän uskotaan kehittyvän suotuisasti.
- Vanerinvalmistajat ovat aktiivisia ja kehityshaluisia: etsivät uusia innovatiivisia tuotteita ja uusia markkinoita.
- Raute uskoo vanerintuotannon kasvuun ja uusiin vaneritehdasinvestointeihin Venäjällä.
- Venäjän hallitus omilla toimillaan edesauttaa kansallisen vaneriteollisuuden kehittämistä
 - Raakapuun vientimaksut
 - Laitteiden tuontitullit joko poistettu tai tullimaksuja on laskettu
 - Paikallishallinnot saavat rahallista tukea infrastruktuurin kehittämiseen
 - Paikalliset investointimahdollisuudet helpottuvat.

Yhteystiedot

Tapani Kiiski

toimitusjohtaja

0400 814 148

tapani.kiiski@raute.com

Arja Hakala

talousjohtaja

0400 710 387

arja.hakala@raute.com