

Osavuosisikatsaus 1.1. - 30.9.2007

25.10.2007

toimitusjohtaja Tapani Kiiski



Kysyntä hyvällä tasolla

- Rauten asiakasteollisuuksien markkinanäkymät säilyneet hyvinä päämarkkina-alueilla lukuun ottamatta Pohjois-Amerikkaa.
- Vanerin ja LVL:n kysyntä, tuotannon määrä ja hinnat hyvällä tasolla.
- Pohjois-Amerikan asuntomarkkinoiden epävarmuus heijastunut asuntorakentamisessa käytettyjen puutuotteiden kysyntään.
- Puun saatavuuteen liittyvät ongelmat Euroopassa rajoittavat tuotantoa, etenkin Venäjän lähialueilla.

- Vaneri-, viilu-, ja LVL-teollisuuksien investointikysyntä vilkasta Pohjois-Amerikkaa lukuun ottamatta.
- Vain verrattain pieni määrä investointihankkeita käynnistynyt huolimatta korkeasta tarjouskyselyjen määrästä.
- Teknologiapalveluiden, etenkin modernisointien, kysyntä hyvällä tasolla Pohjois-Amerikkaa lukuun ottamatta.

Alkuvuosi lyhyesti

M€	Q3 2007	Q3 2006	1-9 2007	1-9 2006
Liikevaihto	26,5	18,7	85,1	73,7
Liiketulos	2,4	-0,3	6,2	2,2
Uudet tilaukset:				
• projekti- toimitukset	15	40	26	69
• teknologia- palvelut	7	7	22	20
Tilaukanta	44	69	44	69

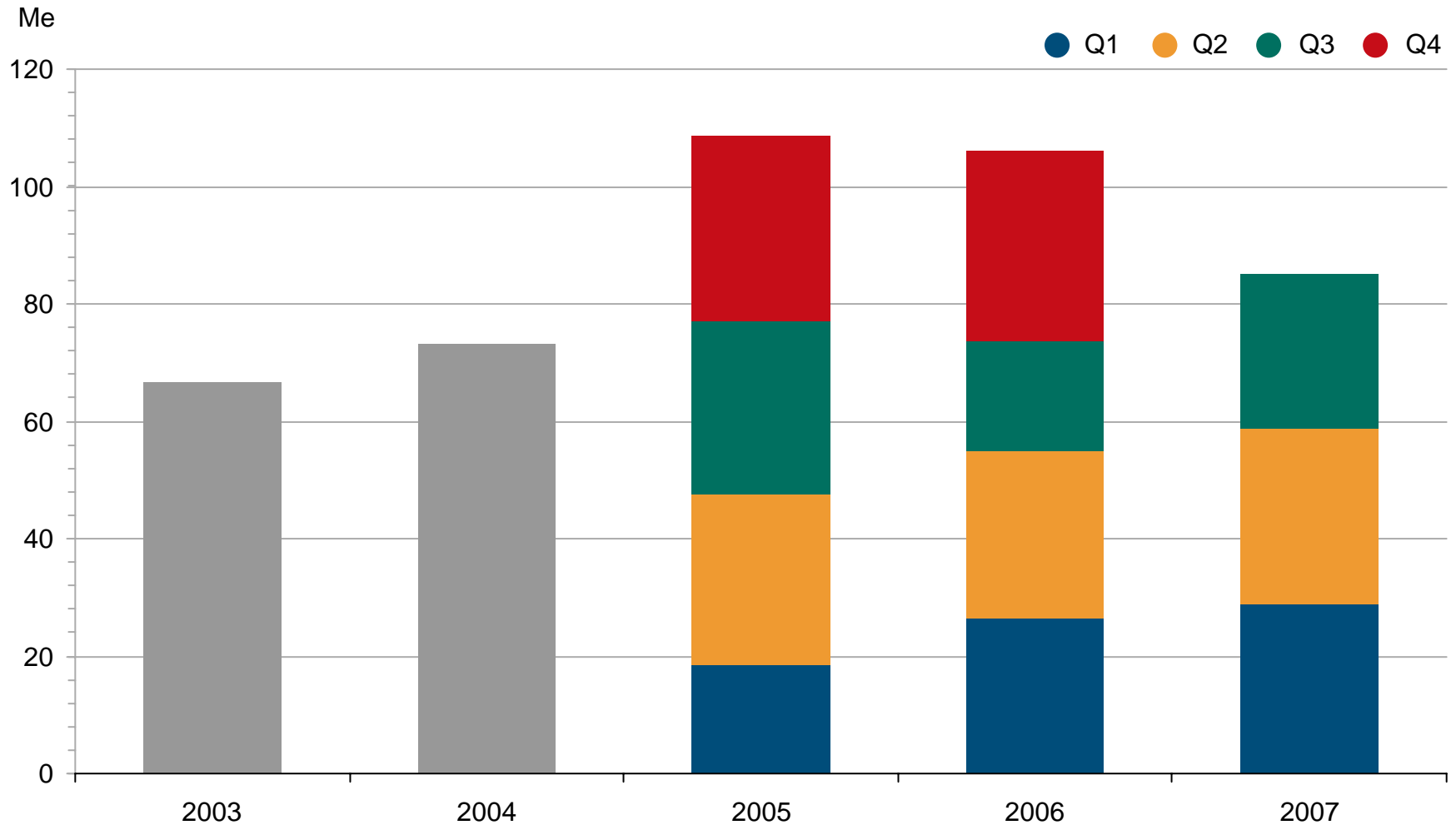
1-9/2007

- Liikevaihto kasvoi 15,5 %
- Liiketulos kasvoi 178 %
- Tulosparannukseen vaikuttivat:
 - Liikevaihdon kasvu
 - Onnistuneet toimitukset ja tuottavuuden paraneminen
 - Tasainen kuormitustilanne
- Kiinan toimintojen käynnistäminen onnistunut hyvin
- Uudet tilaukset alhaisella tasolla
 - teknologiapalvelutilaukset kasvoivat
- Tilaukanta normaalilla tasolla

Tuloslaskelma ja tunnusluvut

M€	1-9 2007	1-9 2006	2006
Liikevaihto	85,1	73,7	106,2
Liiketulos	6,2	2,2	4,5
Rahoitustuotot ja -kulut	0,3	0,3	0,4
Tulos ennen veroja	6,5	2,5	4,9
Verot	-1,5	-0,5	-1,3
Kauden voitto	5,0	1,9	3,6
Osakekohtainen tulos, euroa	1,24	0,50	0,94
Operatiivisen liiketoiminnan rahavirta	-16,6	5,6	15,0
Sijoitetun pääoman tuotto, % (ROI)	28,7	13,5	18,6
Nettovelkaantumisaste, %	-12,8	-52,7	-80,3
Omavaraisuusaste, %	68,3	65,6	60,1
Henkilöstö (kirjoilla)	572	534	540

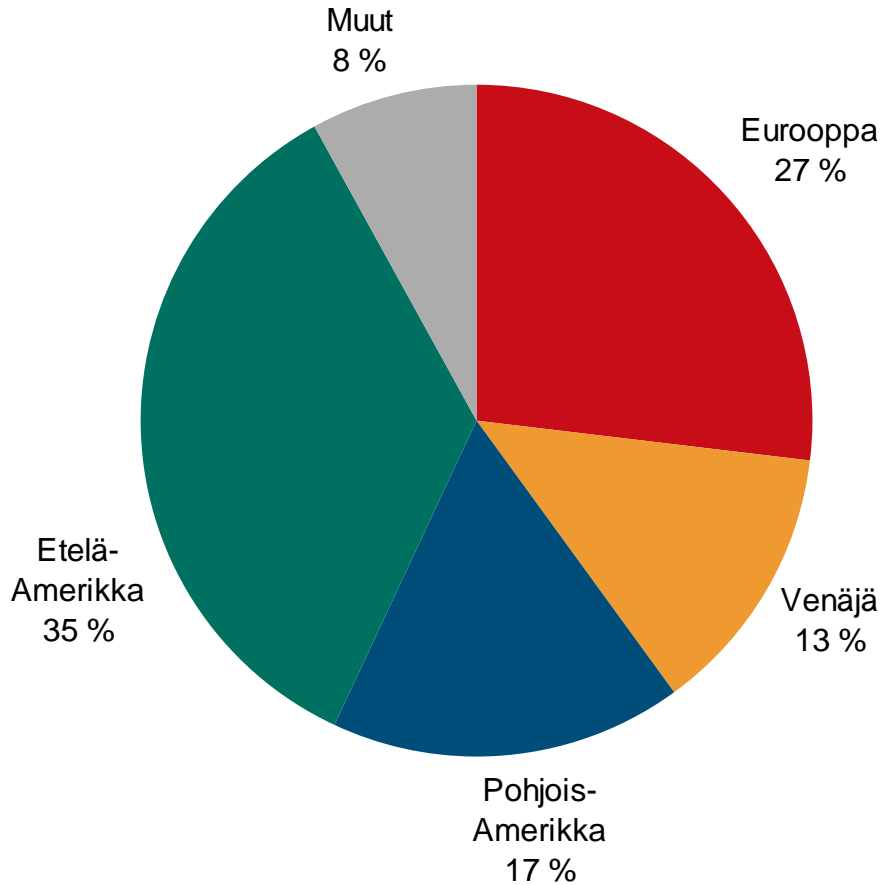
M€	30.9.2007	30.9.2006	31.12.2006
Aineeton	2,7	2,9	2,9
Aineellinen	11,9	13,2	12,6
Muut pitkäaikaiset varat	0,7	0,8	0,9
Vaihto-omaisuus	5,4	4,4	4,9
Saamiset	28,8	20,0	23,2
Rahavarat	4,6	14,9	24,0
Varat yhteensä	54,1	56,2	68,5
Oma pääoma	31,5	27,3	29,3
Pitkäaikaiset velat	1,5	1,7	1,7
Saadut ennakot	8,0	14,6	19,7
Lyhytaikaiset velat	13,1	12,6	17,8
Oma pääoma ja velat yhteensä	54,1	56,2	68,5



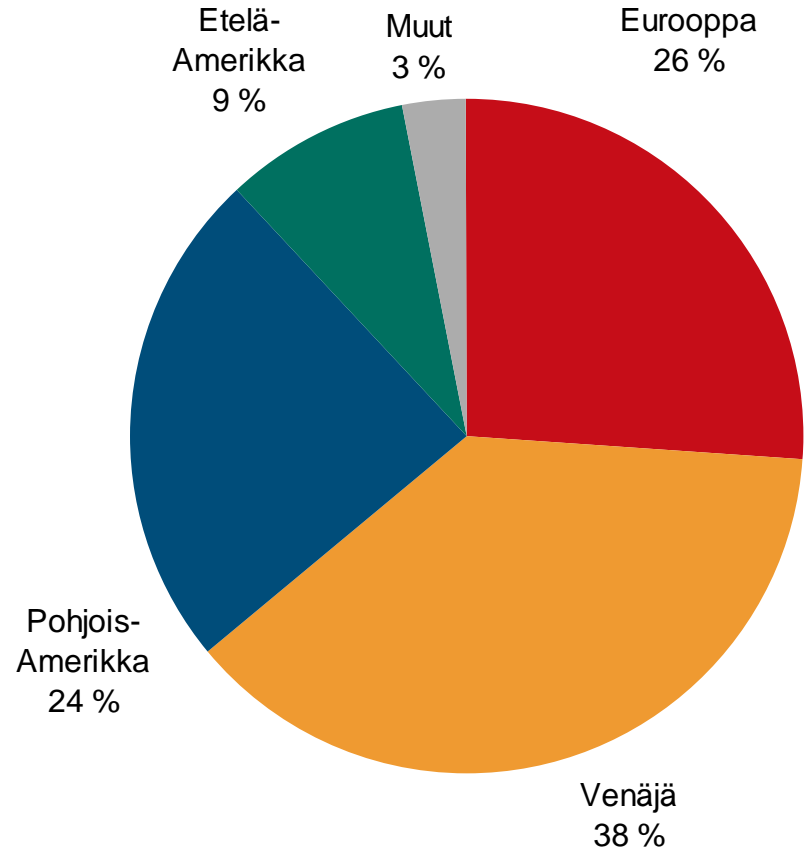
Luvut 2003 FAS, luvut 2004-2007 IFRS, nykyinen liiketoiminta

Liikevaihto markkina-alueittain, %

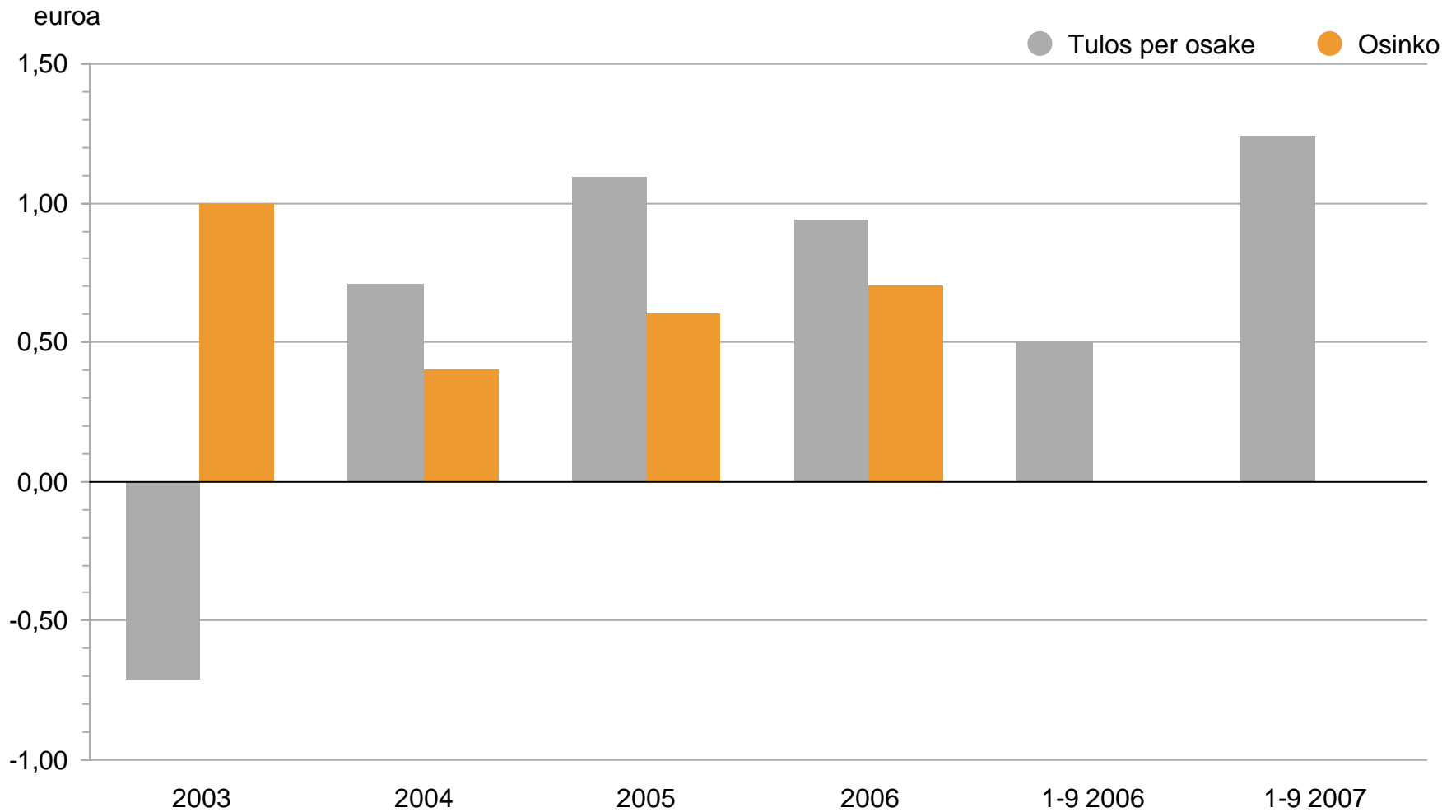
1-9 2006



1-9 2007

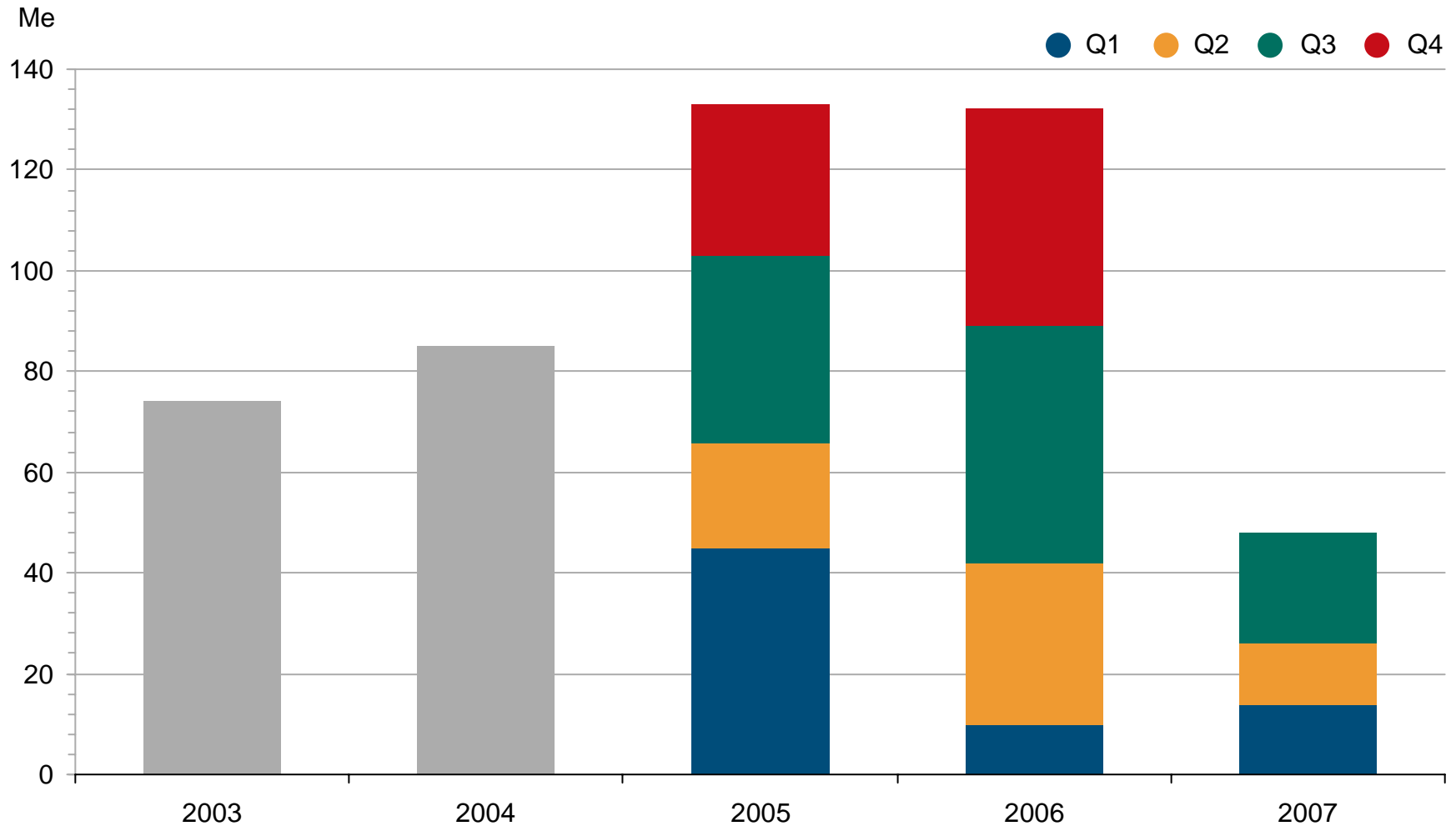


Osakekohtainen tulos

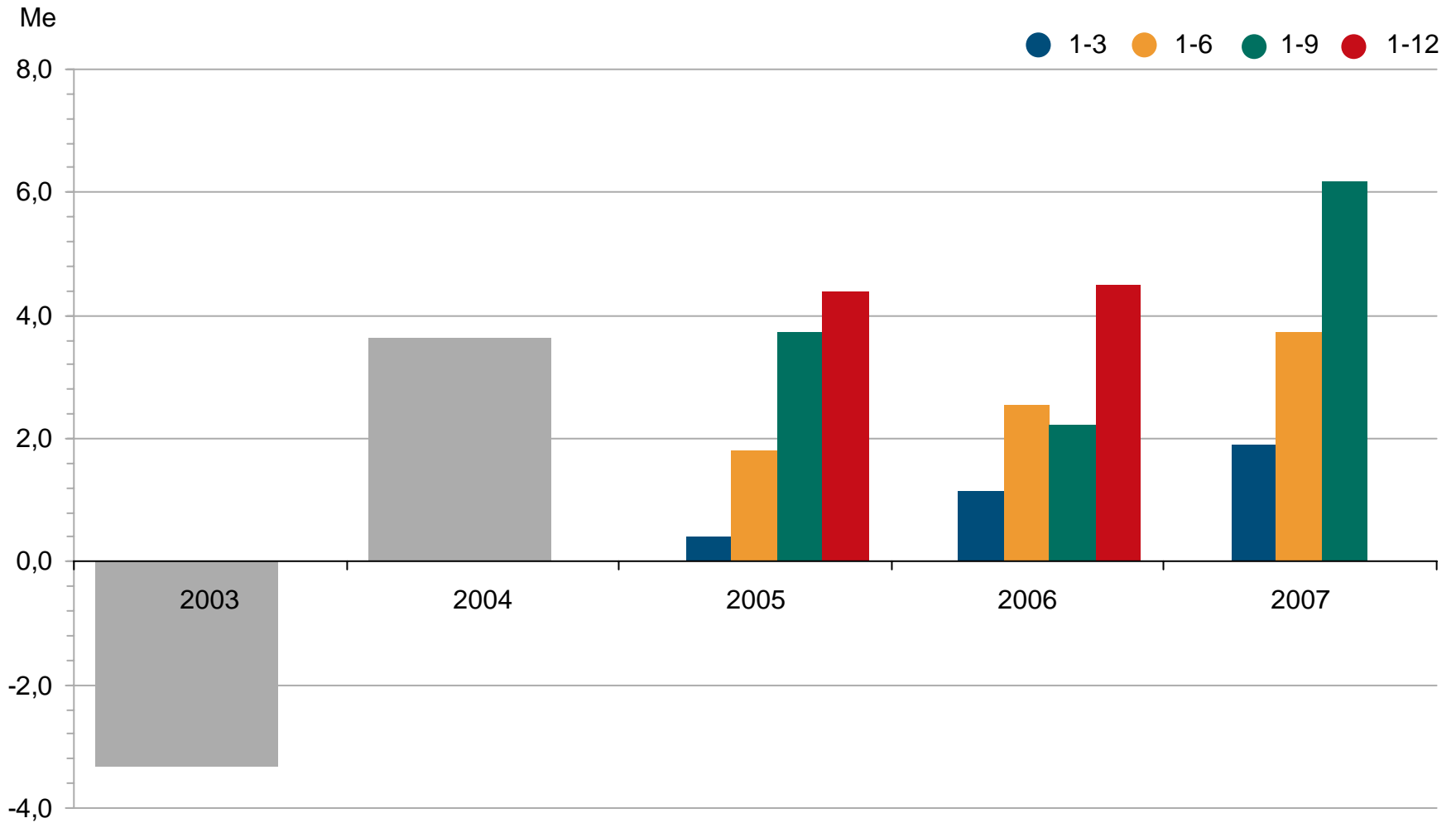


Luvut 2003 FAS, luvut 2004-2007 IFRS

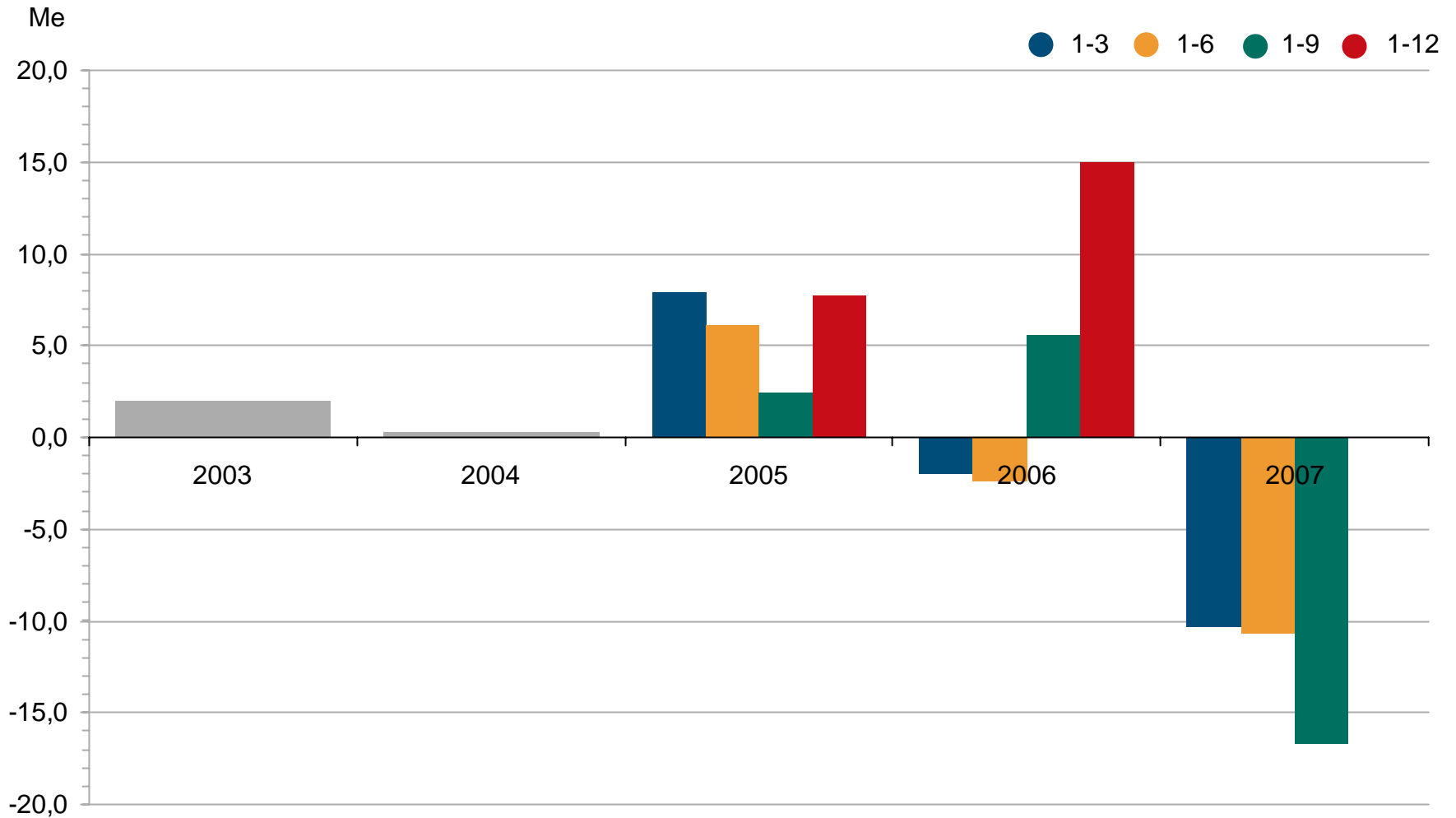
Uudet tilaukset



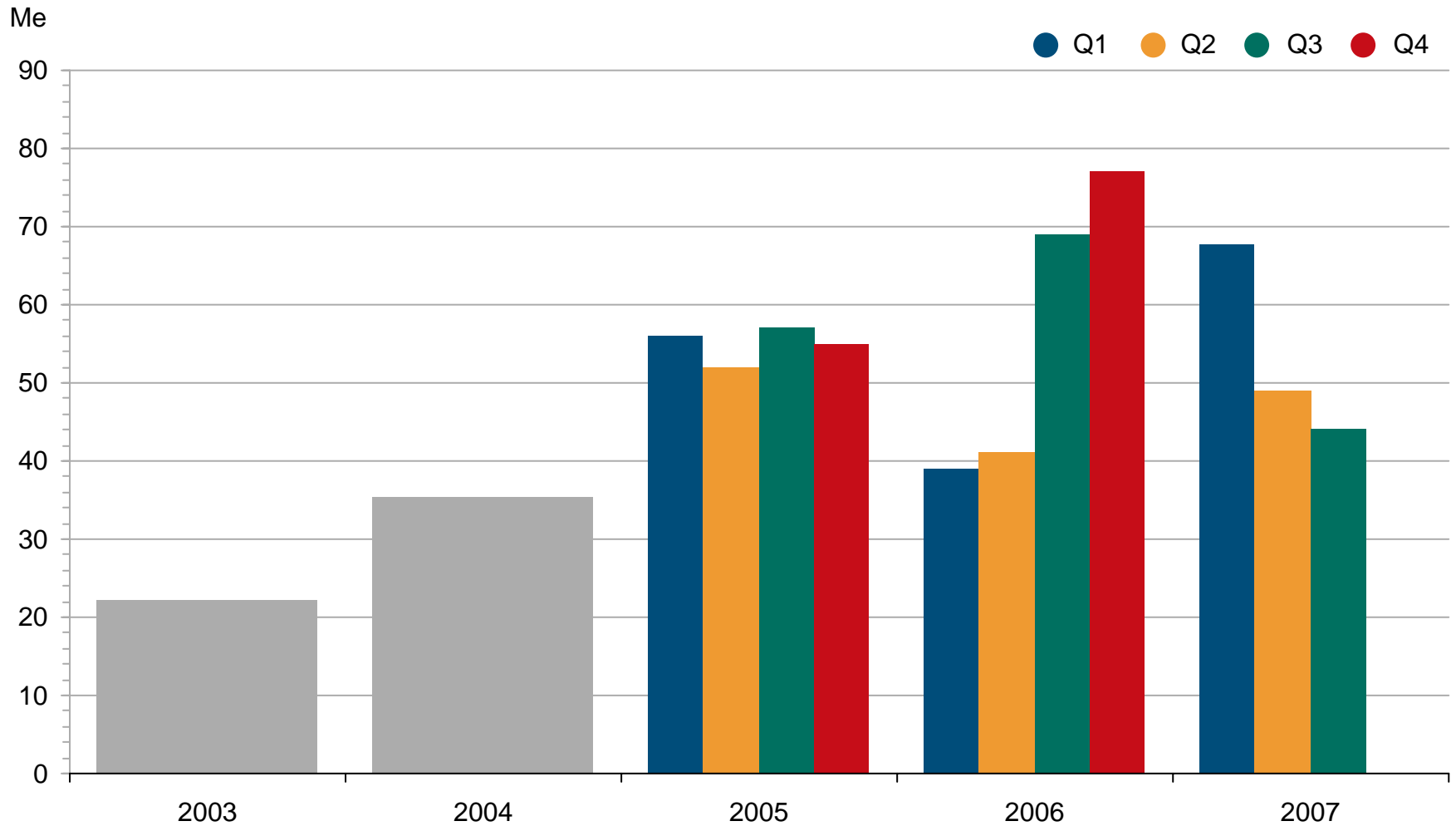
Luvut 2003 FAS, luvut 2004-2007 IFRS



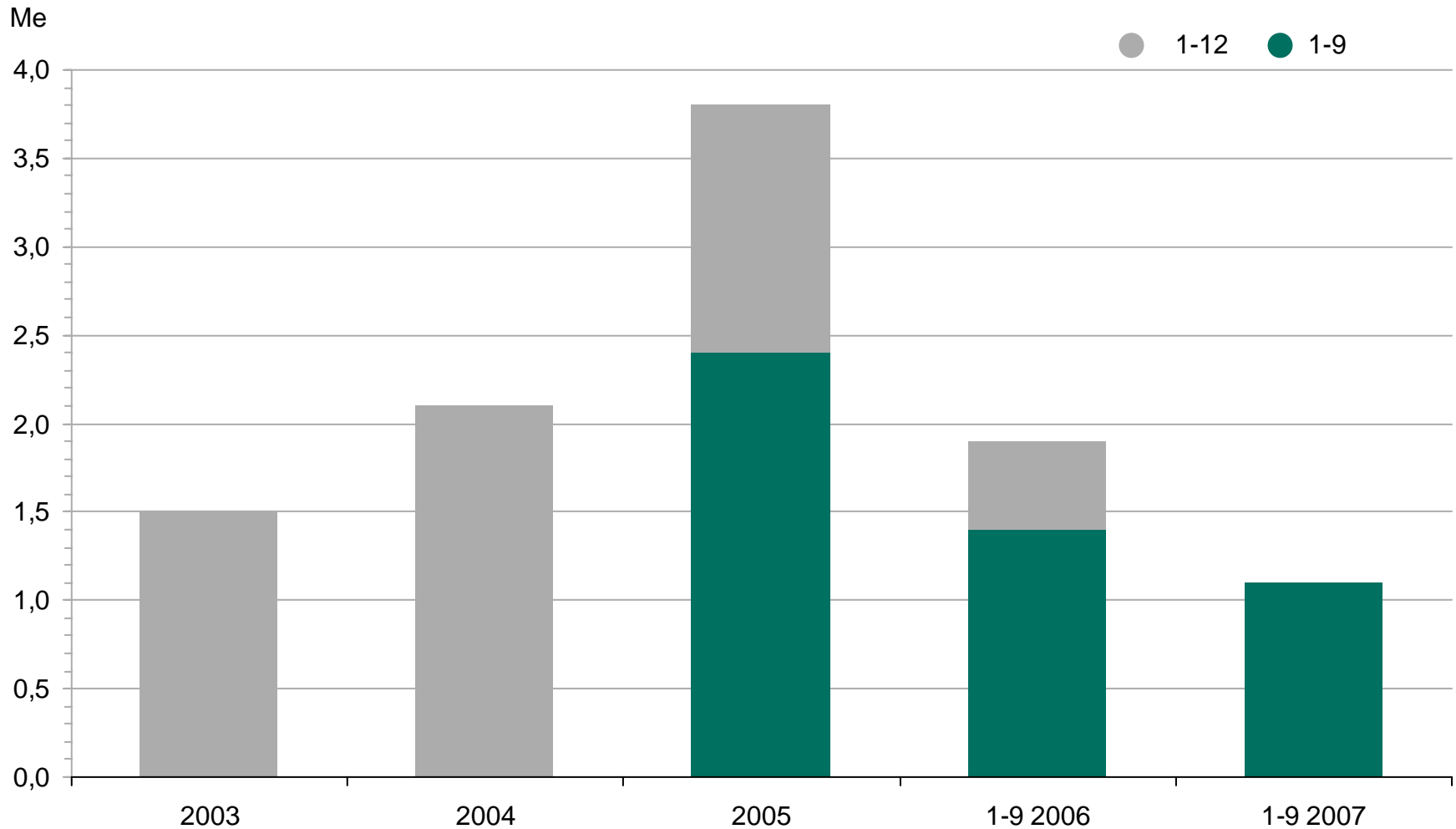
Operatiivisen liiketoiminnan rahavirta



Tilaukanta

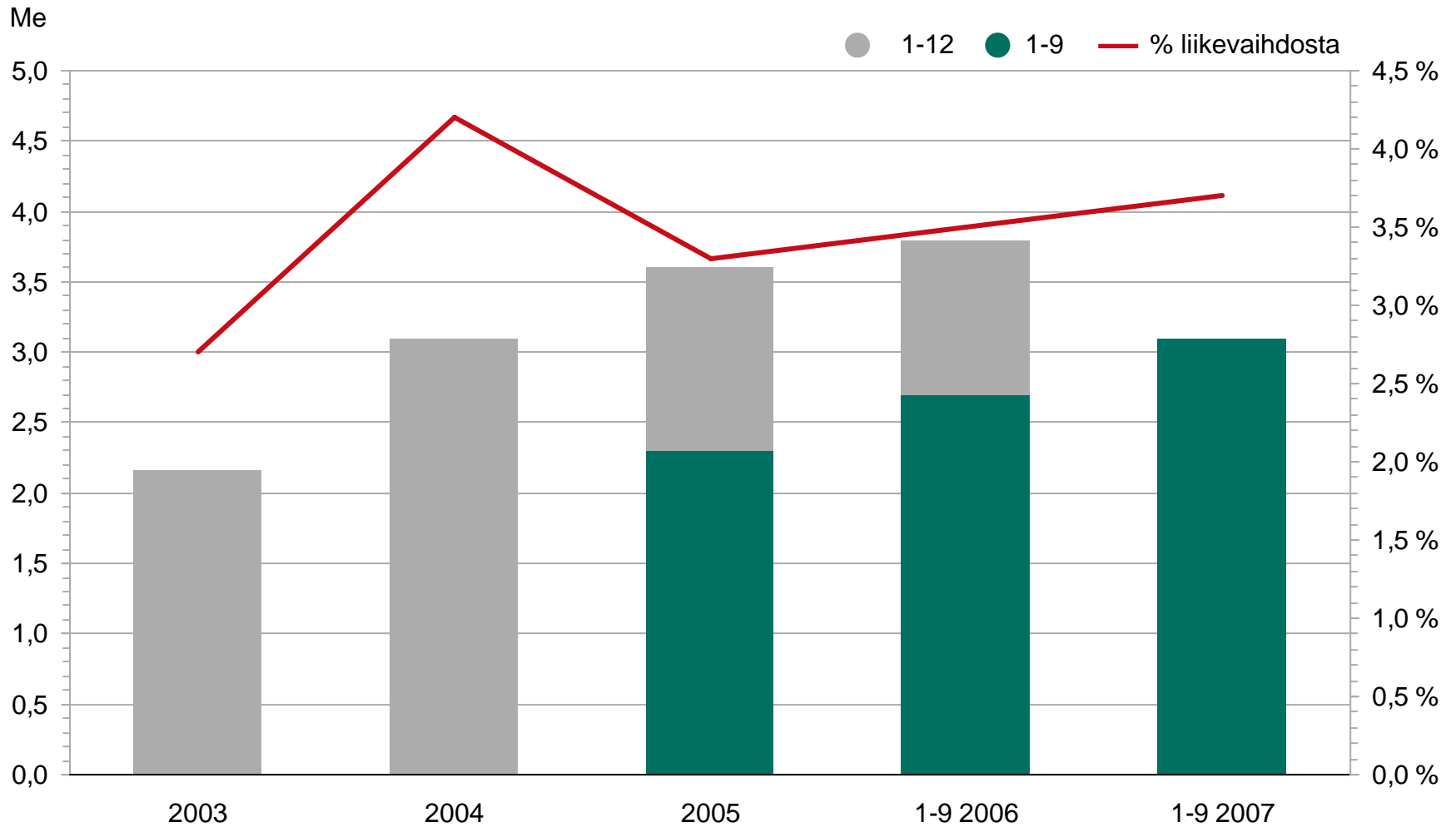


Luvut 2003 FAS, luvut 2004-2007 IFRS



Luvut 2003 FAS, luvut 2004-2007 IFRS

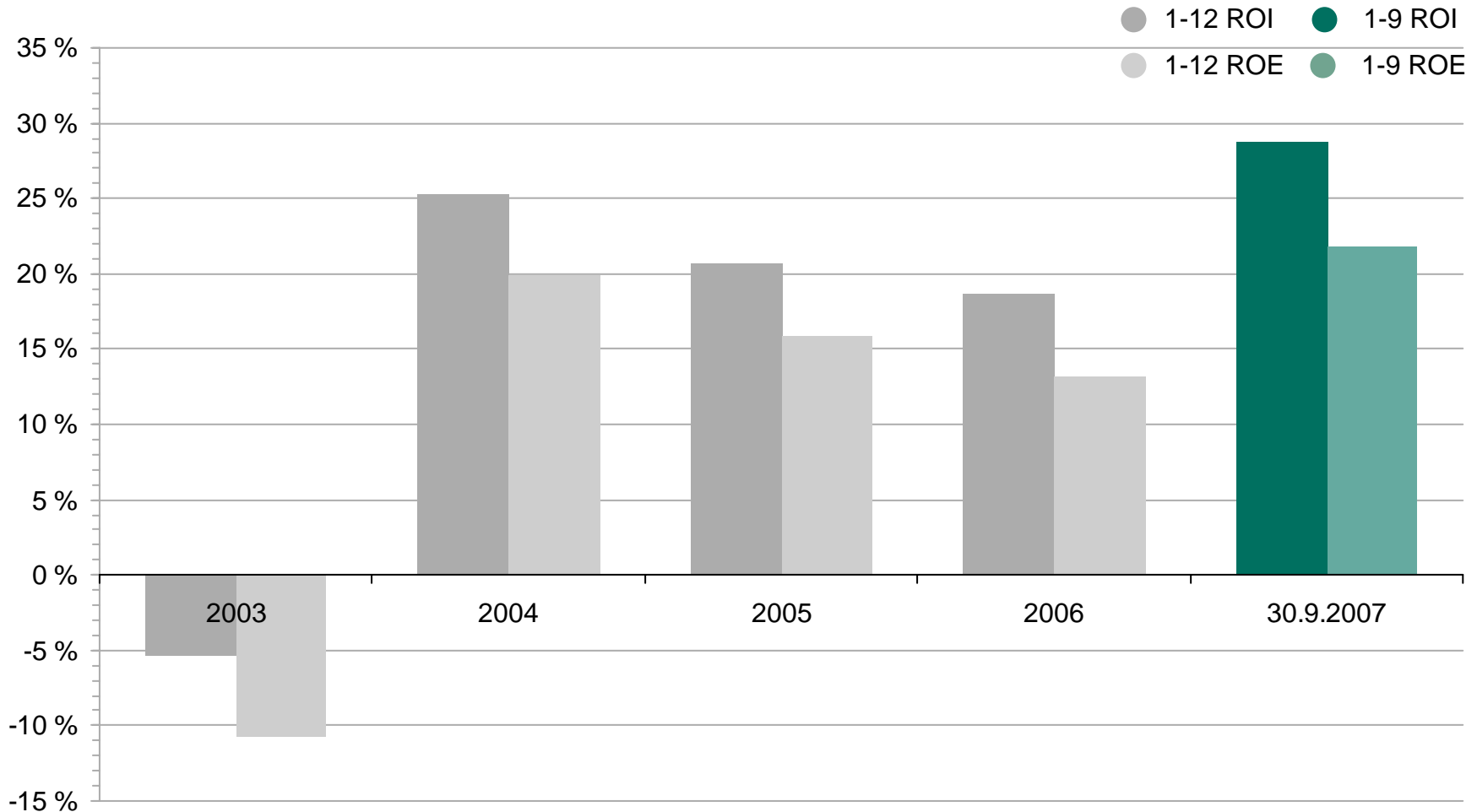
Tuotekehitysmenot



Luvut 2003 FAS, luvut 2004-2007 IFRS

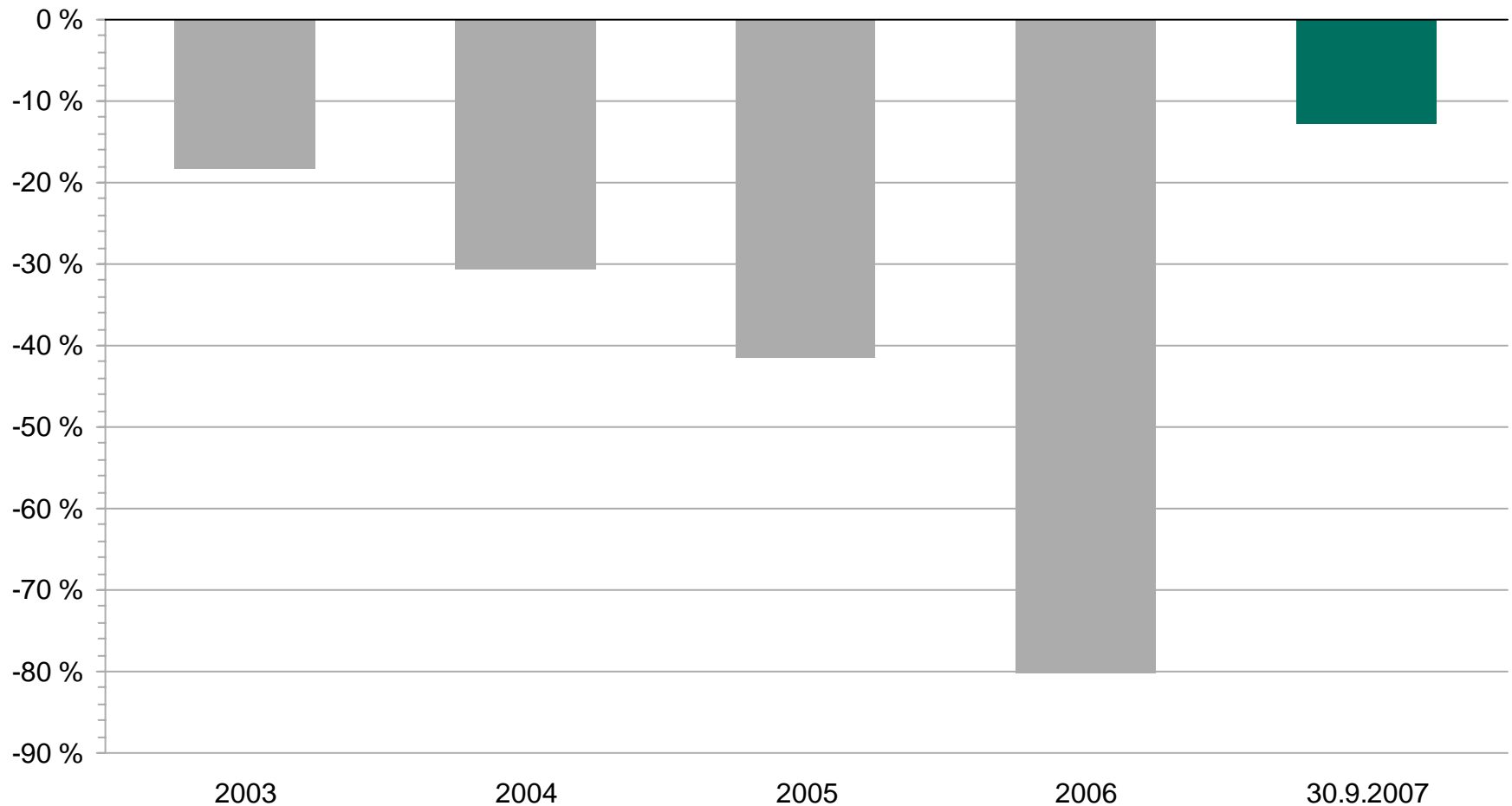
Sijoitetun pääoman tuotto (ROI)

Oman pääoman tuotto (ROE)



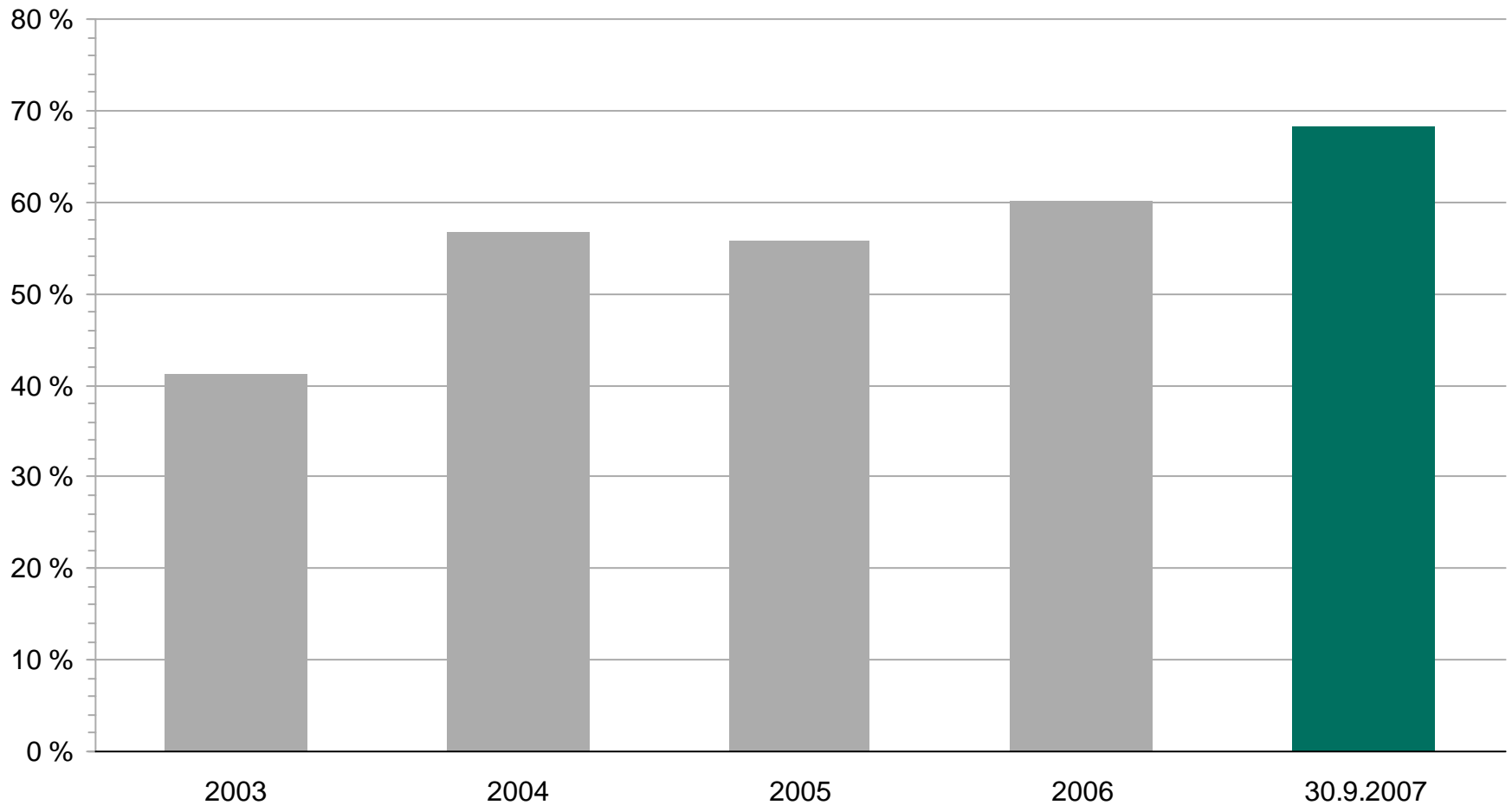
Nykyinen ja lopetettu liiketoiminta, luvut 2003 FAS, luvut 2004-2007 IFRS

Nettovelkaantumisaste (Gearing)



Luvut 2003 FAS, luvut 2004-2007 IFRS

Omavaraisuusaste



Luvut 2003 FAS, luvut 2004-2007 IFRS

Näkymät vuodelle 2007

- Asiakasteollisuudet:
 - Investoinnit jatkuvat ja kohdistuvat sekä keskisuuriin että tehdaslaajuisiin hankkeisiin ja modernisointeihin
 - Markkinatilanne hyvä Pohjois-Amerikkaa lukuun ottamatta
 - Pohjois-Amerikan investointikysyntä alhaisella tasolla, markkinoiden arvioidaan elpyvän vasta vuonna 2009
 - Investointikysyntä Venäjällä vilkastunut edelleen
 - Puun saatavuus vaikuttaa riskinä Euroopassa
- Raute:
 - Kysyntä hyvällä tasolla
 - Useita tehdaslaajuisia hankkeita suunnitteluvaiheessa
 - Tilauskannan ennakoidaan vahvistuvan loppuvuoden aikana
 - Liikevaihto kasvaa maltillisesti
 - Liiketulos paranee selvästi

Q3 teema

Venäjän vaneriteollisuus
Raute Venäjällä

Venäjän vaneriteollisuus, puuvarat

- Venäjällä maailman laajimmat puuvarat:
 - Metsää 776 milj. hehtaaria eli n. 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
 - Jopa 30 % laitonta
 - Euroopan ja Uralin osuus 54 %
 - Siperian ja kaukoidän osuus vain 15 %
- Lisäksi harvennushakkuista saatavilla vuosittain jopa 140 milj. m³

Venäjän vaneriteollisuus, draivereita

- Venäjän talouden suotuisa kehitys
 - Venäjän pankkien valmius luotottaa teollisuusyrityksiä
 - Uudet investointikykyiset omistajat markkinoilla
- Pitkät puunjalostusperinteet ja vahva tieteellis-tekninen pohja
- Alhaiset tuotantokustannukset, vaneritehtaat erittäin kannattavia
- Pyöreän puun vientimaksut vaikuttavat viilun ja vanerintuotannon kehittymiseen
- Vanerin 5 %:n vientivero poistettu
- Rakennusteollisuus Moskovan ja Pietarin alueilla on oppinut käyttämään betonointilevyä, jonka tarjonta on aivan riittämätön

Venäjän vaneriteollisuus, faktoja

- Vuosittainen tuotannon määrä n. 2,5 milj. m³
- Vaneritehtaita yli 70 kpl, joista n. 30 kpl on pieniä, vain 2 000 - 10 000 m³/v.
- Valtiollisessa suunnitelmassa tavoite nostaa vanerituotannon määrä v. 2015 mennessä noin 5 milj. m³:iin
 - Tuotanto on kasvamassa voimakkaasti pyöreän puun vientimaksujen takia
- Viennin osuus noin 60 %, kotimainen kysyntä kasvaa vientiä nopeammin
- Kysyntä ylittää tarjonnan huomattavasti
- Suurin osa tehtaista valmistaa edelleen vientiin sopimatonta, perinteistä kokoa 5x5 ft
- Vaneriteollisuuden vuosittaiset laiteinvestoinnit n. 45 milj. euroa

Suurimmat vanerintuottajayritykset:

- Svezan vaneritehtaat:
 - 610 000 m³/v
 - Ust-Izhora, Fanplit, Kostroma, Novator, Perm ja Manturovo
 - Sveza on tällä hetkellä Euroopan suurin koivuvanerintuottaja
- Syktyvkarin vaneritehdas
- Bratskin vaneritehdas
- Zheshartin vaneritehdas
- Fankomin vaneritehdas

- Sotakorvauksista lähtien Rautella on ollut Neuvostoliiton ja sittemmin Venäjänkauppaa
- Suurimmalla osalla vanhoista tehtaista on Rauten sorvauslinjat
- Konttori Moskovassa vuodesta 1992
 - Yhteys asiakkaiden ja Rauten välillä
 - Paikallinen kontakti asiakkaiden edustajiin ja pääkonttoreihin Moskovassa
- Raute Service LLC aloitti toimintansa Pietarissa joulukuussa 2005
 - aluksi keskityttiin varaosapalveluihin
 - 2006 aikana myös huoltopalveluita, modernisointeja, koulutusta ja konsultointia

- Vankka teknologinen pohja: teknis-teknologinen kokonaisprosessin hallinta
- Tunnettuus markkina-alueella ja hyvä maine
- Dynaaminen kehitys before ja after sales -toiminnoissa
- Pitkät perinteet toiminnasta alueella
- Paikallisen vanerituotannon ja bisneskulttuurin syvällinen tunteminen
- Paikallinen varaosa- ja huoltopalvelu

Potentiaali Venäjällä

- Projektitoimitukset:
 - Havuvaneriteollisuus ja Siperia
 - Venäjälle tullaan rakentamaan lähivuosina useita suurikokoista betonointilevyä valmistavia vaneritehtaita
 - Investointiprojektit, joissa mahdollisimman alhaisilla investoinneilla siirrytään valmistamaan suurikoista vaneria hankkimalla jatkamis- ja puristinlinjoja sekä pintaviilun saumauslinjoja
- Teknologiapalvelut
 - Venäjällä laaja asennettu konekanta
->valtava potentiaali teknologiapalveluille
 - Asiakaspohja kasvanut selvästi, myös ruplamääräinen kauppa vaikuttanut
 - Kunnossapidon ulkoistamisessa Venäjällä ollaan alkutekijöissä

Yhteystiedot

Tapani Kiiski

toimitusjohtaja

0400 814 148

tapani.kiiski@raute.com

Arja Hakala

talousjohtaja

0400 710 387

arja.hakala@raute.com