



# OSAVUOSIKATSAUS

1.1.-30.9.2004

## RAUTE OYJ:N OSAVUOSIKATSAUS 1.1. - 30.9.2004

- Liikevaihto 60,6 MEUR(55,1 MEUR) ja liiketulos 4,8 MEUR (-7,6 MEUR) kasvoivat selvästi.
- Nykyisen liiketoiminnan liikevaihto oli 53,2 MEUR(35,8 MEUR) ja liiketulos 2,0 MEUR(-6,2 MEUR).
- Vuoden 2004 liikevaihto laskee yritysmyynnistä johtuen ja nettotulos on selvästi voitollinen.
- Nykyisen liiketoiminnan liikevaihto kasvaa noin 10 % ja liiketulos on selvästi voitollinen.
- Näkymät vuodelle 2005 ovat lupaavat.

AVAINLUVUT MEUR	1.1.-30.9. 2004	1.1.-30.9. 2003	2003
Liikevaihto	60,6	55,1	97,6
Liiketulos	4,8	-7,6	-3,3
Sijoitetun pääoman tuotto, %	24,6%	-28,4%	-5,4
Omavaraisuusaste, %	49,2%	44,0%	41,3
Taseen loppusumma	51,4	55,5	63,5
<b>NYKYINEN LIIKETOIMINTA</b>			
Liikevaihto	53,2	35,8	66,7
Liiketulos	2,0	-6,2	-2,7
Saadut tilaukset	49,7	61,0	62,8
Tilaukset 30.9.	32	47	22
Investoinnit	1,4	0,7	1,2
Henkilöstö 30.9.	563	583	560

### TOIMITUSJOHTAJA TAPANI KIISKI: STRATEGIAMME OSOITTAUTUNUT ONNISTUNEESI

” Asiakkaidemme hyvä markkinatilanne on jatkunut kolmannellakin vuosineljänneksellä. Suuret, uutta kapasiteettia luovat investoinnit etenevät kuitenkin varsin hitaasti. Syynä tähän ovat toisaalta epävarmuus hyvän markkinatilanteen jatkumisesta mutta ennen kaikkea käynnissä oleva vaneri-teollisuuden rakennemuutos. Rakennemuutoksen takana ovat vaneriteollisuuden maantieteellinen uudelleensijoittuminen ja puuraaka-ainepohjan uudistuminen. Pienehköjen hankkeiden osalta kysyntä on ollut erittäin vilkasta. Tämä markkinoiden kokonaiskuva säilyy pääpiirteissään ennallaan vielä loppuvuoden ajan.

Rauten strategia on osoittautunut onnistuneeksi vallitsevassa markkinatilanteessa. Tuotekehityksessämme olemme kiinnittäneet erityistä huomiota tuotteidemme soveltuvuuteen myös olemassa olevien laitosten toiminnan tehostamisessa. Olemme onnistuneet pitämään kustannuksemme kilpailukykyisinä tehostamalla sisäistä toimintaa sekä osto- ja alihankintatoimintaa. Myös panostuksemme

kunnossapitoliiketoiminnan kehittämiseen ovat alkaneet kantaa hedelmää. Perinteisesti vahvimman alueemme suurten tehdasprojektien puuttumisesta huolimatta olemme onnistuneet kasvattamaan liikevaihtoaamme ja parantamaan kannattavuuttamme. Huolestuttavaa kannattavuutemme kehitykselle kuitenkin on kustannusrakenteen ja -tason kehittyminen Suomessa, jossa pääosa tuotannostamme sijaitsee. Tähänkin haasteeseen pystymme vastaamaan strategiamme mukaisella toiminnalla.

Odotan tulevaa vuotta luottavaisin mielin. Tuotteidemme ja palvelujemme markkinakysyntä on vakaalla pohjalla. Kilpailukykyämme on osoittautunut vahvaksi suurten tehdaslaajuuksien hankkeiden lisäksi nyt myös pienehköissä modernisointihankkeissa. Asiakkaidemme tuotannon tehostamisinvestoinnit tulevat jatkumaan. Kun suunnitteilla olevia tehdashankkeita käynnistetään, on meillä niissä vahva jalansija. Kunnossapidon ulkoistaminen on vasta alussa asiakasteollisuudessamme.”

## MARKKINATILANNE

### Asiakasteollisuus

Sekä vaneri- että LVL-teollisuuden tuotantokapasiteetin käyttöaste ja tuotannon määrä säilyivät korkeina ja puulevyjen kysyntä pysyi hyvällä tasolla. Levytuotteiden hinnat säilyivät kohtuullisella tasolla.

Lähes koko Euroopassa puulevyjen kysyntä kehittyi suotuisasti mutta erityisen voimakasta kehitys oli Venäjällä. Pohjois-Amerikassa vanerin markkinatilanne oli hyvä, mutta kapasiteetin käyttöaste ei kuitenkaan ole riittävän korkealla käynnistämään uuden kapasiteetin rakentamista. Aasian vaneri-teollisuuden kehittymistä jarruttaa sopivan raaka-aineen rajallinen saatavuus sekä epävakaiset yhteis-kunnalliset olot osassa maita. Kiinassa on nähty ensimmäisiä merkkejä modernin vaneriteollisuuden kehittymisestä, mutta pääosin tuotannon kasvu on perinteisen, hyvin työvoimavaltaisen teollisuuden varassa.

LVL-levyjen kysyntä on hyvä kaikilla niillä markkinoilla, joilla se on tuotteena saavuttanut vakiintuneen aseman. Kasvavaan kysyntään vastaa lähiaikoina käyttöön tuleva lisäkapasiteetti, joka on lähes kokonaan toteutettu Rauten toimittamalla teknologialla.

### Kysyntätilanne

Olemassa olevan puulevytuotantokapasiteetin tehostamiseen ja parantamiseen tähtäviä pienehköjä modernisaatioinvestointeja toteutetaan varsin vilkkaasti kaikilla päämarkkina-alueilla. Myös tuotantokapasiteetin kasvattamiseen tähtäviä hankkeita on vireillä useilla eri markkina-alueilla ja muutamia uusia tehdaslaajuisia hankkeita on julkistettu. Suuret hankkeet etenevät edelleen hitaasti.

Venäjällä investointikysyntä oli edelleen vilkasta. Länsi-Euroopassa kysyntä on pysynyt poikkeuksellisen vilkkaana koko vuoden. Suomessa investointikysyntä on piristynyt.

Pohjois-Amerikassa painopiste säilyi pienehköissä modernisoinneissa. Suurempien hankkeiden osalta kysyntä kohdistui pääosin kuivausteknologiaan. Näillä hankkeilla tavoitellaan energian säästöä, päästöjen pienentämistä sekä kuivan viulun laadun parantamista.

Kaakkois-Aasiassa investointikysyntä jatkui hiljaisena. Erilaisia hankkeita on kuitenkin suunnitteluvaiheessa, joten kysynnän piristymistä on

odotettavissa. Kiinassa on syntyessä kysyntää länsimaiselle puulevyteknologialle, mutta mahdollisten hankkeiden määrä on edelleen pieni.

Vaneri- ja LVL-teollisuudessa käynnissä olevat kehittämishankkeet luovat uusia mahdollisuuksia Rauten kunnossapitoliiketoiminnalle.

### Saadut tilaukset ja tilauskanta nykytoiminnasta

Kolmannen vuosineljänneksen aikana saadut uudet projektitilaukset 21,1 MEUR koostuivat vaneriteollisuuden tuotantolinjoista ja niiden modernisoinneista. Merkittävimmät uudet tilaukset olivat kuivaus- ja saumauslinjat Kanadaan, sorvauslinjat Kiinaan, ladonta-, puristus- ja kittauslinjat Espanjaan sekä kuivauslinjat Suomeen.

Koko alkuvuoden osalta projektitilausten kertymä 49,7 MEUR (61,0 MEUR) jäi edellisvuotista pienemmäksi. Vuonna 2003 vertailukaudella saatiin useita pitkälle ajalle ajoittuvia suuria tehdasprojektien tilauksia. Tuotantolinja- ja modernisointilaajuiset tilaukset kasvoivat vuoden 2003 vertailujaksoon verrattuna nelinkertaiseksi.

Puulevyteknologian tilauskanta 31,9 MEUR kasvoi toisen vuosineljänneksen lopusta kolmanneksella. Tilauskannan aleneminen edelliseen vuoteen (46,6 MEUR) verrattuna johtuu edellä mainituista vertailuvuoden tehdaslaajuisista. Tuotantolinja-laajuisien ja modernisointiprojektien osalta tilauskanta oli 80 prosenttia suurempi kuin edellisen vuoden vastaava tilauskanta.

Kunnossapitoliiketoiminnan saadut tilaukset 10,8 MEUR (9,9 MEUR) kasvoivat edelliseen vuoteen verrattuna 9 prosenttia.

### Kilpailuasema

Pitkäjänteinen panostaminen tuotteiden ja teknologian kehittämiseen on vallitsevassa markkinatilanteessa parantanut Rauten kilpailukykyä. Raute on kehittänyt tuotteitaan tarjotakseen asiakkailleen mahdollisuuden puuraaka-aineen sekä lisäaineiden, kuten liiman, käytön tehostamiseen. Rauten kehittyneillä automaattoratkaisuilla asiakkaat voivat säästää myös työvoimakuluissaan. Rauten tuotekehitys on tähdännyt myös tuotteiden laadun parantamiseen. Juuri näille asioille on kysyntää ja ne ovat keskeisiä päätöksentekokriteereitä niin uutta konekanta hankittaessa kuin olemassa olevaa



modernisoitaessakin. Katsauskaudella saadut useat kaupat ovat osoitus Rauten tuotteiden kilpailukyvystä. Onnistuneiden toimitusten perusteella voidaan todeta, että Rauten toimituskyky on hyvä myös pienemmissä ja nopea-rytmisemmissä hankkeissa. Rauten osaaminen on kuitenkin edelleen parhaimmillaan suurissa tehdas-hankkeissa erittäin laajan tuotevalikoiman, prosessi-osaamisen sekä projektinhoitokyvyn ansiosta.

## **KATSAUSKAUSI**

### **KATSAUSKAUDEN TAPAHTUMIA**

Elokuussa koeajettiin Nastolan tehtaalla ensimmäinen kokonaan uusinta ns. Smart Peel -tuotesukupolvea edustava sorvauslinja. Koeajoa oli seuraamassa useita potentiaalisia asiakasryhmiä ja uusi teknologia sai erittäin myönteisen ja kiinnostuneen vastaanoton.

Ensimmäiset Rauten toteuttamat kilpailijoiden sorvauslinjoihin toteutetut modernisaatiot otettiin käyttöön Italiassa ja Ranskassa syyskuussa. Nämä toimitukset tulevat olemaan merkittäviä referenssejä kunnossapitoliiketoiminnalle.

Syyskuussa tehtiin päätös Jyväskylän toimipisteen kehittämisestä levynkäsittelylaitteiden ja -järjestelmien teknologiakeskukseksi. Toimipisteen päätoiminnot ovat tuotekehitys, suunnittelu, kokoonpano sekä projektinhoito. Jyväskylän osavalmistus siirretään Nastolan tehtaalle ja osittain ulkopuolisille toimittajille. Järjestelyn takia Jyväskylän toimipisteestä on irtisanottu 7 henkilöä.

### **LIKEVAIHTO JA TULOS**

#### **Konserni**

Konsernin katsauskauden liikevaihto 60,6 MEUR (55,1 MEUR) kasvoi edelliseen vuoteen verrattuna 9 prosenttia. Konsernin liiketulos oli 4,8 MEUR (-7,6 MEUR) ja tulos ennen satunnaisia eriä oli 5,0 MEUR (-7,4 MEUR). Konsernin tilauskanta oli 31,8 MEUR (63,1 MEUR).

Katsauskauden tulosta parantaa 24.2.2004 tehdystä Raute Precision Oy:n osakekaupasta syntynyt voitto 2,8 MEUR, joka sisältyy liiketoiminnan muihin tuottoihin. Myyty Raute Precision -liiketoiminta on yhdistetty konsernin tuloslaskelmaan ajalta 1.1.-24.2.2004.

### **Raute (proforma)**

Raute on katsauskauden aikana myynyt Raute Precision -liiketoiminnan. Yhtiö on 24.2.2004 alkaen keskittynyt puulevyteknologia-liiketoimintaan, joka on aikaisemmin raportoitu Raute Wood -liiketoimintaryhmänä. Konsernin nykytoimintaan vertailukelpoisista Raute(proforma) -lukuista on eliminoitu Raute Precision -al konsernin liikevaihto konsernin ulkopuolelle, Raute Precision -al konsernin tulos sekä Raute Precision -liiketoiminnan myyntivoitto.

Rauten (proforma) katsauskauden liikevaihto 53,2 MEUR (35,8 MEUR) kasvoi 49% verrattuna edellisen vuoden vastaavaan jaksoon. Voimakas kasvu johtuu pääosin vertailukauden poikkeuksellisen matalasta liikevaihdosta. Kolmannen vuosineljänneksen liikevaihto 18,7 MEUR (15,9 MEUR) muodostui pääosin kuluvan vuoden aikana saaduista uusista tilauksista.

Kunnossapitoliiketoiminnan liikevaihto 11,9 MEUR (9,0 MEUR) kasvoi katsauskaudella kolmanneksella. Merkittävä osa kasvusta syntyi kesäseisokkien aikana tehdyistä vuosihuolloista, niihin tarvittavista varaosista sekä niiden yhteydessä tehdyistä modernisaatioista.

Nykyisen liiketoiminnan liiketulos 2,0 MEUR (-6,2 MEUR) parani edellisen vuoden vastaavasta kaudesta. Tuloksen paranemiseen vaikuttivat suurempi liikevaihto sekä kustannussäästöt erityisesti alihankinta- ja materiaaliostoissa. Toteutetut toimintojen uudelleenjärjestelyt ovat keventäneet kustannusrakennetta.

#### **Raute Precision**

Raute-konserni luopui Raute Precision -liiketoiminnasta 24.2.2004. Raute Precision -liiketoimintaryhmän ja sen myynnin vaikutus konsernin katsauskauden liikevaihtoon oli 7,4 MEUR (19,3 MEUR) ja liiketulokseen 2,8 MEUR (-1,3 MEUR).

### **RAHOITUS**

Konsernin rahoitusasema säilyi vakaana. Liiketoiminnan rahavirta oli 0,9 MEUR (-0,8 MEUR). Konsernin likvidit varat olivat 14,2 MEUR (11,0 MEUR). Rahoitusarvopaperien markkina-arvo katsauskauden lopussa oli 12,0 MEUR (10,9 MEUR). Gearing oli -37,2 % (-8,1 %). Omavaraisuusaste oli 49,2 % (44,0 %).

Raute Oyj perusti elokuussa 10 miljoonan euron kotimaisen yritystodistusohjelman, jonka puitteissa yhtiö voi laskea liikkeelle alle vuoden mittaisia yritystodistuksia. Katsauskauden lopussa limiitti oli kokonaan käyttämättä.

## **OSAKKEET**

Tammi-syyskuussa osakkeita vaihdettiin 407.285 kpl eli yhteensä 3.296 tuhannella eurolla. Osakkaita oli katsauskauden alussa 772 ja lopussa 886.

Katsauskauden ylin osakkeen kurssi oli 8,60 EUR ja alin 7,10 EUR. Osakkeen kurssi 30.9.2004 oli 7,83 EUR. Osakkeiden markkina-arvo 30.9.2004 oli 29,9 MEUR, jossa K-osakkeet on arvostettu A-osakkeen arvon mukaisesti.

K-osakkeiden määrä on 991.161 kpl ja A-osakkeiden määrä 2.823.447 kpl, yhteensä 3.814.608 kpl.

## **OSINKO VUODELTA 2003**

Vuoden 2003 osingosta 1,00 euroa osaketta kohti maksetaan jälkimmäinen 0,50 euron erä 16.12.2004. Vastaava täsmäytyspäivä on 9.12.2004.

## **HENKILÖSTÖ**

Henkilöstön määrä vuoden alussa oli 758 ja on katsauskauden aikana laskenut 563 henkilöön. Henkilöstöstä Suomen ulkopuolella toimi 121 (21%). Henkilöstön määrää ovat vähentäneet Raute Precision -liiketoiminnan myynti, toimintojen ulkoistaminen sekä toiminnan tehostamis-toimenpiteet. Toisen vuosineljänneksen lopussa henkilöstön määrää (575) kasvattaneista tekijöistä harjoittelijoiden määrä on palannut normaalille tasolle. Raportoitu henkilöstön määrä syyskuun lopussa vastaa toiminnan nykyistä laajuutta ja rakennetta. Edellä mainittu Jyväskylän toimipisteen järjestely ei näissä luvuissa vielä näy.

Raute Oyj:n hallitus laajensi kokouksessaan 17.9.2004 konsernin johtoryhmää nimittämällä Timo Kankaan johtoryhmän jäseneksi ja konsernin kunnossapito-liiketoiminnasta vastaavaksi johtajaksi.

## **INVESTOINNIT**

Konsernin investoinnit katsauskaudella olivat 1,4 MEUR (0,8 MEUR). Suurimmat investoinnit kohdistuivat tietojärjestelmiin.

## **IFRS-RAPORTOINTIIN SIIRTYMINEN**

Siirtymishanke IFRS-raportointiin on edennyt suunnitellusti.

## **TULEVAISUUDEN NÄKYMÄT**

Puulevytuotteiden markkinakehityksen arvioidaan lähitulevaisuudessa jatkuvan vakaana. Puulevyteollisuuden investointikysyntä säilyy vireänä ja painopiste pysyy edelleen tuotantolinjalaajuisissa hankkeissa sekä modernisoinneissa. Rauten kilpailukyky näissä hankkeissa on uuden teknologian sekä tuoreiden toimitusreferenssien ansiosta vahva.

Puulevyteollisuuden tehdaslaajuisia investointihankkeita on edelleen suunnitteluvaiheessa eri markkina-alueilla useita. Aikaisemmista hankkeista muutamat etenevät edelleen lupaavasti ja muutamien kokonaan uusien selvittely on käynnistetty. Tehdaslaajuisiin hankkeisiin liittyvä toteutuksen ja ajoituksen epävarmuus jatkuu. Jonkin näistä tehdashankkeista arvioidaan kuitenkin käynnistyvän jo kuluvan vuoden puolella. Rauten kilpailukyky tehdaslaajuisissa hankkeissa on vahva.

Pienehköjen modernisointien vilkkaan kysynnän, kunnossapitoliiketoiminnan jatkuvan kehittymisen sekä käynnistyvien suurten tehdashankkeiden ansiosta näkymät vuodelle 2005 ovat lupaavat. Markkinoille tuodut uudet tuotteet ylläpitävät ja parantavat Rauten teknologista kilpailuasemaa. Konsernin kustannustehokkuutta parannetaan edelleen erilaisilla toiminnan kehittämishankkeilla.

Vertailukelpoisen puulevyteknologia-liiketoiminnan (proforma) osalta vuoden 2004 liikevaihdon arvioidaan kasvavan edelliseen vuoteen verrattuna noin 10 prosenttia ja liike-tulos on selvästi voitollinen. Viimeisen vuosineljänneksen tulosta tulee kuitenkin rasittamaan tilauskannassa oleva tuotevalikoima, joka kuormittaa tavanomaista enemmän valmistuksen vähiten kustannustehokkaita toimintoja.

Raute-konsernin vuoden 2004 liikevaihto pienenee edelliseen vuoteen verrattuna Raute Precision -liiketoiminnan myymisen takia. Konsernin nettotulos tulee olemaan selvästi voitollinen.

(Luvut ovat tilintarkastamattomia)

<b>RAUTE-KONSERNIN TUOSLASKELMA</b>	<b>1.1.-30.9.2004 1000 EUR</b>	<b>1.1.-30.9.2003 1000 EUR</b>	<b>1.1.-31.12.2003 1000 EUR</b>
<b>LIKEVAIHTO</b>	<b>60 628</b>	55 138	97 608
Liiketoiminnan muut tuotot	3 497	726	983
Liiketoiminnan kulut	-57 223	-60 637	-98 570
Poistot ja arvonalentumiset	-2 126	-2 794	-3 361
<b>LIKETULOS</b>	<b>4 776</b>	-7 567	-3 340
%:a liikevaihdosta	8 %	-14 %	-3 %
Rahoitustuotot ja -kulut	190	161	1 065
<b>TULOS ENNEN SATUNNAISIA ERIÄ</b>	<b>4 966</b>	-7 405	-2 274
%:a liikevaihdosta	8 %	-13 %	-2 %
Satunnaiset erät	0	0	0
<b>TULOS ENNEN VEROJA</b>	<b>4 966</b>	-7 405	-2 274
%:a liikevaihdosta	8 %	-13 %	-2 %
Verot *)	-1 615	1 671	-429
Vähemmistöosuus tuloksesta	-33	0	0
<b>TULOS</b>	<b>3 318</b>	-5 735	-2 703
%:a liikevaihdosta	5 %	-10 %	-3 %

\*) Veroina on otettu huomioon katsauskauden tulosta vastaava vero.

<b>LIKEVAIHTO LIKETOIMINTARYHMITÄIN</b>	<b>1.1.-30.9.2004 1000 EUR</b>	<b>%</b>	<b>1.1.-30.9.2003 1000 EUR</b>	<b>%</b>	<b>1.1.-31.12.2003 1000 EUR</b>	<b>%</b>
Raute (Proforma)	53 230	88	35 835	65	66 658	68
Raute Precision	7 398	12	19 303	35	30 950	32
<b>Yhteensä</b>	<b>60 628</b>	<b>100</b>	<b>55 138</b>	<b>100</b>	<b>97 608</b>	<b>100</b>

<b>LIKETULOS LIKETOIMINTARYHMITÄIN</b>	<b>1.1.-30.9.2004 1000 EUR</b>	<b>%</b>	<b>1.1.-30.9.2003 1000 EUR</b>	<b>%</b>	<b>1.1.-31.12.2003 1000 EUR</b>	<b>%</b>
Raute (Proforma)	1 983	42	-6 220	82	-2 683	80
Raute Precision *)	2 793	58	-1 347	18	-657	20
<b>Yhteensä</b>	<b>4 776</b>	<b>100</b>	<b>-7 567</b>	<b>100</b>	<b>-3 340</b>	<b>100</b>

\*) sisältää kauppavoiton 2,8 MEUR Raute Precisionin myynnistä

<b>LIKEVAIHTO MARKKINA-ALUEITTAIN</b>	<b>1.1.-30.9.2004 1000 EUR</b>	<b>%</b>	<b>1.1.-30.9.2003 1000 EUR</b>	<b>%</b>	<b>1.1.-31.12.2003 1000 EUR</b>	<b>%</b>
Suomi	11 540	19	8 499	15	13 190	14
Venäjä	8 153	13	4 825	9	6 497	7
Muu Eurooppa	8 095	13	11 584	21	16 745	17
Pohjois-Amerikka	10 309	17	13 437	24	20 587	21
Etelä-Amerikka	10 031	17	8 018	15	19 697	20
Aasia	5 948	10	8 374	15	8 917	9
Oseania	6 084	10	0	0	10 076	10
Muut	468	1	401	1	1 899	2
<b>Yhteensä</b>	<b>60 628</b>	<b>100</b>	<b>55 138</b>	<b>100</b>	<b>97 608</b>	<b>100</b>

RAUTE-KONSERNIN TASE	30.9.2004 1000 EUR	30.9.2003 1000 EUR	31.12.2003 1000 EUR
<b>VASTAAVAA</b>			
<b>Pysyvät vastaavat</b>			
- aineeton	1 839	1 697	1 548
- aineellinen	14 645	17 664	17 883
- sijoitukset	2 095	2 702	2 638
<b>Vaihtuvat vastaavat</b>			
- vaihto-omaisuus	4 123	6 122	5 728
- saamiset	14 469	16 300	22 200
- rahoitusarvopaperit	11 731	10 036	11 500
- rahat ja pankkisaamiset	2 510	997	2 012
<b>YHTEENSÄ</b>	<b>51 413</b>	<b>55 517</b>	<b>63 510</b>
<b>VASTATTAVAA</b>			
<b>Oma pääoma</b>	<b>22 617</b>	<b>19 838</b>	<b>23 313</b>
<b>Vähemmistöosuus</b>	<b>338</b>		
<b>Pakolliset varaukset</b>	<b>1 878</b>	<b>1 594</b>	<b>1 985</b>
<b>Vieras pääoma</b>			
- pitkäaikaiset velat	1 164	781	1 424
- saadut ennakot	4 727	10 435	7 060
- lyhytaikaiset velat *)	20 688	22 868	29 728
<b>YHTEENSÄ</b>	<b>51 413</b>	<b>55 517</b>	<b>63 510</b>
*) velkoihin sisältyy joulukuussa 2004 maksettavat osingot 1,9 MEUR			
<b>Likvidit varat</b>	<b>14 241</b>	<b>11 033</b>	<b>13 513</b>
<b>Korollinen vieras pääoma</b>	<b>5 694</b>	<b>9 421</b>	<b>9 275</b>

RAUTE-KONSERNIN RAHOITUSLASKELMA	1.1.-30.9.2004 1000 EUR	1.1.-30.9.2003 1000 EUR	1.1.-31.12.2003 1000 EUR
<b>LIIKETOIMINNAN RAHAVIRTA</b>			
Myyntistä saadut maksut	55 667	61 123	93 999
Muista tuotoista saadut maksut	319	93	124
Maksut kuluista	-54 928	-63 005	-94 270
Maksetut korot ja maksut muista rahoituskuluista	-714	-279	-385
Saadut korot ja muut tuotot	565	362	1 288
Saadut osingot	299	169	169
Maksetut välittömät verot	-288	705	779
<b>Liiketoiminnan rahavirta (A)</b>	<b>920</b>	<b>-832</b>	<b>1 704</b>
<b>INVESTOINTIEN RAHAVIRTA</b>			
Investoinnit aineellisiin ja aineettomiin hyödykkeisiin	-1 299	-701	-1 398
Tytäryhtiösakkeet hankinta	0	-104	-104
Tytäryhtiösakkeet myynti	7 385	0	0
Aineellisten ja aineettomien hyödykkeiden luovutustulot	178	77	125
Luovutustulot, muut sijoit.	384	613	938
<b>Investointien rahavirta (B)</b>	<b>6 648</b>	<b>-115</b>	<b>-439</b>
<b>RAHOITUKSEN RAHAVIRTA</b>			
Lyhytaik.lainojen muutos	-3 685	-276	216
Pitkäaikaisten lainojen takaisinmaksut	-252	-277	-501
Pitkäaik. ja lyhytaik. saamisten muutos	-996	-33	-33
Maksetut osingot	-1 907	-1 907	-1 907
<b>Rahoituksen rahavirta (C)</b>	<b>-6 840</b>	<b>-2 493</b>	<b>-2 225</b>
<b>RAHAVIRTOJEN MUUTOS (A+B+C)</b>	<b>728</b>	<b>-3 440</b>	<b>-960</b>
lisäys (+)/vähennys (-)			
<b>RAHAVARAT KAUDEN ALUSSA</b>	<b>13 513</b>	<b>14 473</b>	<b>14 473</b>
<b>RAHAVARAT KAUDEN LOPUSSA</b>	<b>14 241</b>	<b>11 033</b>	<b>13 513</b>



TUNNUSLUVUT	30.9.2004	30.9.2003	31.12.2003
Sijoitetun pääoman tuotto %, ROI	24,6%	-28,4%	-5,4%
Oman pääoman tuotto %, ROE	19,3%	-32,4%	-10,7%
Maksuvalmius (Quick ratio)	1,4	1,2	1,2
Gearing %	-37,2	-8,1	-18,2
Omavaraisuusaste %	49,2%	44,0%	41,3%
Tilaukanta, MEUR			
- konserni	32	63	39
- Raute (Proforma)	32	47	22
Viennin osuus % liikevaihdosta	81,0%	84,6%	86,5%
Bruttoinvestoinnit, MEUR			
- konserni	1,4	0,8	1,5
- Raute (Proforma)	1,4	0,7	1,2
Bruttoinvestoinnit % liikevaihdosta	2,4 %	1,5 %	1,5 %
Henkilöstö			
Kirjoilla keskimäärin			
- konserni	600	774	783
- Raute (Proforma)	555	575	582
Tehollinen keskimäärin			
- konserni	598	707	707
- Raute (Proforma)	553	513	509
Tulos per osake, EUR	0,87	-1,50	-0,71
Oma pääoma per osake, EUR	5,93	5,20	6,11
Osakkeiden osakeantioikaistu painotettu keskiarvo (1 000 kpl)	3 815	3 815	3 815
Osakkeiden osakeantioikaistu lukumäärä katsauskauden lopussa (1 000 kpl)	3 815	3 815	3 815

KONSERNIN TULOSKEHITYS VUOSINELJÄNNEKSITTÄIN	1.7.-30.9. 2004	1.4.-30.6. 2004	1.1.-31.3. 2004	1.10.-31.12. 2003
<b>Liikevaihto</b>				
- Raute (Proforma)	18 708	15 799	18 723	30 823
- Raute Precision	0	0	7 398	11 647
<b>Yhteensä</b>	<b>18 708</b>	<b>15 799</b>	<b>26 121</b>	<b>42 470</b>
<b>Liiketulos</b>				
- Raute (Proforma)	683	787	513	3 537
- Raute Precision *)	0	0	2 793	690
<b>Yhteensä</b>	<b>683</b>	<b>787</b>	<b>3 306</b>	<b>4 227</b>
%:a liikevaihdosta	3,7 %	5,0 %	12,7 %	10,0 %
Rahoituserät	-42	159	73	904
<b>Tulos ennen satunnaisia eriä</b>	<b>641</b>	<b>945</b>	<b>3 380</b>	<b>5 131</b>
%:a liikevaihdosta	3,4 %	6,0 %	12,9 %	12,1 %

\*) sisältää kauppavoiton 2,8 MEUR Raute Precisionin myynnistä

VASTUUT	30.9.2004 1 000 EUR	30.9.2003 1 000 EUR	31.12.2003 1000 EUR
<b>Omasta velasta</b>			
Pantit	123	123	123
Kiinnitykset	12 623	10 926	10 926
<b>Konserniyritysten puolesta</b>			
Takaukset	5 053	2 485	4 675
<b>Muiden puolesta</b>			
Takaukset	747		
<b>Muut omat vastuut</b>			
Leasing- ja vuokravastuut			
-kuluvalta tilikaudelta	82	453	523
-seuraavilta tilikausilta	100	1 493	1 108
Valuuttajohdannaiset: termiinisopimukset *)			
- nimellisarvo	9 757	4 462	4 880
- markkina-arvo	3	11	53
ostetut optiot			
- nimellisarvo	4 029		
- markkina-arvo	2		
Muut omat vastuut		448	

\*) Valuuttamääräisiä projektitoimituksia on suojattu valuuttatermiinisopimuksin.

Johdon, osakkaiden tai osakkuusyhtiöiden puolesta ei ole annettu rahalainoja, pantteja tai muita vastasitoumuksia.

## RAUTE OYJ

### Hallitus

### JAKELU

### Lisätietoja

Helsingin Pörssi  
toimitusjohtaja Tapani Kiiski, puh. (03) 829 3560,  
matkapuhelin 0400 814 148  
talousjohtaja Arja Hakala, puh. (03) 829 3293