

RAPALA VMC -KONSERNIN OSAVUOSIKATSAUS 1.8.2002 - 31.7.2003

Liikevaihto kasvoi 3% vertailuajanjaksosta valuuttakurssien muutokset eliminoituna. Erityisesti USA:ssa urheiluvälinekaupan markkinaolosuhteet olivat vaikeat.

Uudet tuotekategoriat on otettu hyvin vastaan.

Merkittävä uusi jakelusopimus solmittu USA:ssa. Tämän positiivinen vaikutus näkyy konsernin tuloslaskelmassa tammikuusta 2004 lähtien.

Voitto ennen poistoja oli alhaisempi kuin vertailuajanjaksona johtuen heikommasta Yhdysvaltain dollarista euroon nähden ja myynnin jakautuman muutoksista.

Rahoituskulujen väheneminen kompensoi alentunutta tulosta ennen poistoja.

Vertailuajanjaksoa heikomman Yhdysvaltain dollarin vaikutus liikevaihtoon oli 6 % negatiivinen. Konsernin pääasiassa Yhdysvaltain dollareissa otettu velka aleni euroiksi muunnettuna 12 % dollarin heikkenemisestä johtuen.

Tilikauden neljännestä neljänneksen liikevaihto (valuuttakurssimuutokset eliminoituna) oli 11 % suurempi kuin vastaavana ajanjaksona edellisellä tilikaudella.

Katsauskauden liikevaihto oli 3 % vertailuajanjaksoa edellä valuuttakurssien muutokset eliminoituna (1 % tilikauden kolmannen neljänneksen jälkeen). Valuuttakurssien muutokset mukaan lukien liikevaihto oli 3 % alhaisempi 166,9 MEUR (172 MEUR).

Uusien tuotekategorioiden myynnin positiivinen kehitys kompensoi negatiivisesta syklistä kärsinyttä alentunutta vaappumyyntiä.

Tulos ennen poistoja oli 28,0 MEUR. Se oli 4,0 MEUR alhaisempi kuin vertailuajanjaksona johtuen heikommasta Yhdysvaltain dollarista euroon nähden ja myynnin jakautuman muutoksista.

Rahoituskulut vähenivät 96 % (valuuttakurssien muutokset eliminoituna 38%).

Katsauskauden tulos oli 13,7 MEUR (14,8 MEUR).

Vertailuajanjaksoa heikomman Yhdysvaltain dollarin positiivinen tasevaikutus (vähensi nettovelkaa 12,1 MEUR) on suurempi kuin Yhdysvaltain dollarin heikkenemisen negatiivinen vaikutus liikevoittoon.

## Lisätietoja:

Toimitusjohtaja Jorma Kasslin, 03 883 920  
Varatoimitusjohtaja Steve Greer,+1 952 933 7060

Rapala VMC:n osavuosikatsaukset voi lukea myös internetistä:  
[www.rapala.com](http://www.rapala.com)

Rapala on maailman johtava uistimien ja kolmihaarakoukkujen valmistaja ja myyjä. Konserni myy ja markkinoi uistimia, koukkuja ja muita kalastukseen liittyviä tuotteita maailman suurimmilla markkinoilla Pohjois-Amerikassa omien jakeluyhtiöidensä kautta. Rapalalla on johtava jakeluverkosto myös Euroopassa, jonka kautta myydään kalastukseen liittyvien tuotteiden lisäksi myös ulkoiluun ja vapaa-aikaan liittyviä tuotteita. Konsernin päätuotantolaitokset sijaitsevat Suomessa, Ranskassa, Irlannissa, Virossa ja Kiinassa. 31.7.2002 päättyneellä tilikaudella konsernin liikevaihto oli 172,0 milj. euroa. Rapala työllistää lähes 3000 henkilöä 21 maassa.

Katsauskautena markkinaolosuhteet olivat vaikeat. Kuitenkin näissä vaikeissa markkinaolosuhteissa konsernimme menestyi keskimäärin kilpailijoitamme paremmin. Katsauskauden aikana suljettiin konsernin Meksikon tuotantolaitos, tehtiin muutoksia USA:n myyntiorganisaatiossa ja laajennettiin ja kehitettiin konsernin Kiinan tuotantolaitosta. Näiden muutosten positiivinen vaikutus näkyy katsauskauden jälkeen. Liiketoiminnan positiivinen kehitys tilikauden neljännestä neljänneksen aikana on merkki siitä että markkinaolosuhteet ovat kohentuneet.

Katsauskauden liikevaihto kasvoi 3 % valuuttakurssimuutokset eliminoituna. Johtuen Yhdysvaltain dollarin arvon alentumisesta euroon nähden (noin 40 % konsernin liikevaihdosta on dollarimääräistä) konsernin liikevaihto laski 3 %. Tulos ennen poistoja laski 4 % valuuttakurssien muutokset eliminoituna ja 12 % valuuttakurssien muutokset mukaan lukien. Lasku johtui vaikeista olosuhteista USA:n vaappumarkkinoilla.

Katsauskauden liikevaihto kasvoi 3,4 % valuuttakurssien muutokset eliminoituna vertailuajanjaksoon verrattuna. Valuuttakurssien muutokset mukaan lukien liikevaihto laski 3,0 % (arvioimme tilikauden kolmannen neljänneksen osavuosikatsauksessa, että liikevaihto laskee 3-5 %). Kun otetaan lisäksi huomioon vertailuajanjaksona toteutetut myyntikampanjat, joita ei ole ollut katsauskautena, liikevaihdon kasvu oli 5,2 % (valuuttakurssien muutokset eliminoituna). Tämä oli erittäin hyvä suoritus vaikeissa markkinaolosuhteissa ja osoittaa, että konsernin liiketoiminta on vakaata ja kestää myös vaikeita suhdanteita.

Tulos ennen poistoja oli 16,8 % liikevaihdosta (18,6 %). Tämä oli ennusteemme alalaidassa (ennuste oli 17- 17,5%). Tämä johtui siitä että oletettua suurempi osa myynnin kasvusta (sekä ydinliiketoiminnan ja Euroopan jakelutoiminnan osalta) tuli tuotteista, joissa konsernin voittomarginaali on alhaisempi. Samasta syystä liikevoitto oli 11,4 % liikevaihdosta (13,3 %). Ottaen huomioon erityisen vaikeat olosuhteet USA:n markkinoilla tämä oli hyvä suoritus.

Konsernin taseen vahvistuessa rahoituskustannukset alenivat. Näistä säästöistä johtuen konsernin voitto ennen veroja oli vain 7 % ja nettotulos vain 8% alhaisempi kuin vertailuajankohtana.

Konsernin kassavirta jatkuu vahvana, vaikka johtuen myynnin kasvusta tilikauden neljännellä neljänneksellä saatavien määrä kasvoi ennakoitua enemmän. Tämän seurauksena kuluneen 12 kuukauden ajanjakson kassavirta toteutuu vasta syyskuun loppuun mennessä. Konsernin nettovelan suhde omaan pääomaan kehittyi positiivisesti ja oli 1,4:1 (2,1:1).

Vaikeat markkinaolosuhteet jatkuivat konsernin päämarkkina-alueella USA:ssa huolimatta hyvin menestyneistä uusista tuotekategorioista ja muista uusista tuotteista. Konsernin vertailukelpoinen liikevaihto USA:ssa oli 4 % vertailuajanjaksoa parempi. Valuuttakurssien muutokset huomioon ottaen liikevaihto laski 14 %.

Yhdysvaltain dollarin kurssi euroon nähden oli katsausajanjaksona keskimäärin 16 % heikompi vertailuajanjaksoon verrattuna. Konsernin liiketoiminta USA:n ulkopuolella kehittyi suotuisasti. Euroopan jakelutoiminnan liikevaihto kasvoi 9 %. Tämä kasvu ei sitonut lisää käyttöpääomaa.

Katsausajanjakson aikana konsernin operatiivista toimintaa kehitettiin konsernin orgaanisen kasvun kiihdyttämiseksi ja kannattavuuden parantamiseksi. Kiinassa olevaa Willltechin tehdasta laajennettiin edelleen huomattavasti. Kiinaan tehdyt uudet investoinnit tukevat konsernin koukku- ja siimaliiketoiminnan laajennussuunnitelmia. Konsernin Meksikon tuotantolaitos suljettiin ja ko. toiminnot siirrettiin Kiinaan ja Viroon. USA:n myyntiorganisaatiota kehitettiin, jotta se pystyisi paremmin vastaamaan myynnin tulevaan kasvuun.

Konsernin brändien, konsernin ylivertaisen maailmanlaajuisen jakelun ja Willltechin tehokkaan tuotannon yhdistäminen oli menestys. Storm-brändillä myytävien pehmytmuoviuiستintin menekki konsernin päämarkkina-alueella USA:ssa oli erinomainen ja Storm-brändi on nyt toiseksi suurin pehmytmuoviuiستinbrändi USA:ssa ja erittäin suosittu myös muilla markkinoilla.

Katsausajanjakson viimeisellä neljänneksellä esiteltiin vuoden 2004 uutuustuotteet. Merkittäviä uutuuksia tuli kaikkiin tuotekategorioihin. Uutena tuotekategoriana esiteltiin Rapalaketat ja -kombat. Uudet tuotekategoriat otettiin USA:n kalastusvälinemessuilla heinäkuussa hyvin vastaan. Myös asiakkaamme tullevat ottamaan uudet tuotekategoriat laajasti

valikoimiinsa. Asiakkaidemme reaktiot heinä-elokuussa ovat olleet positiivisia.

Olemme myös onnistuneet laajentamaan USA:n jakelukanaviamme. Olemme tehneet jakelusopimuksen merkittävän kauppaketjun kanssa. Tämä ketju on aiemmin myynyt tuotteitamme hyvin vähän. Jakelusopimus vaikuttaa positiivisesti tulokseemme tammikuusta 2004 lähtien ja tulee kasvattamaan myyntiämme merkittävästi tilikaudella 2004.

Emme saavuttaneet katsausajanjaksolle alunperin asetettuja tavoitteita. Saavutettu tulos on kuitenkin rohkaiseva erityisesti, kun otetaan huomioon vaikeat markkinaolosuhteet konsernin päämarkkina-alueella USA:ssa. Tavoitteenamme seuraavana tilikautena (kalenterivuosi 2004) on, että konsernin liikevaihto ja kannattavuus kasvavat, kassavirta säilyy vahvana, konsernin liiketoimintaan sitoutunutta käyttöpääomaa vähennetään, ja investointien määrä vähenee johtuen poikkeuksellisen mittavista investoinneista kuluneen kolmen vuoden aikana.

#### LIIKETOIMINNAN TULOKSET

| Yhteenveto  |           |           |
|---|-----------|-----------|
| EUR (1000)  | 8/02-7/03 | 8/01-7/02 |
| Liikevaihto   | 166 871   | 171 979   |
| Tulos ennen poistoja                                | 28 029    | 32 013    |
| Tulos ennen satunnais-<br>eriä, veroja ja varauksia | 18 961    | 20 554    |
| Tilikauden tulos                                    | 13 658    | 14 839    |

Katsauskauden liikevaihto 167 MEUR oli 3 % pienempi kuin edellisenä tilikautena (172 MEUR). Valuuttakurssien muutokset eliminoituna liikevaihto oli noin 3 % vertailuajanjaksoa suurempi. Valuuttakurssimuutoksella eliminoituu 3%:n kasvuun vaikuttivat Euroopan jakelutoiminnan 9%:n kasvu sekä muiden liiketoiminta-alueiden myynneissä tapahtuneet pienemmät muutokset.

Tulos ennen poistoja oli 28,0 MEUR (32,0 MEUR). Tulokseen vaikuttivat euroon nähden heikentynyt Yhdysvaltain dollari ja heikompi katteisten tuotteiden suhteellisen osuuden kasvu kokonaismyynnistä.

RAPALA VMC OYJ

Pörssitiedote 18.9.2003

5(13)

Rahoituskulujen väheneminen (2,2 MEUR) kompensoi alentunutta tulosta siten, että sekä tulos ennen satunnaisia eriä että tulos ennen veroja olivat vain 8% jäljessä edellistä vuotta.

Satunnaiset kulut 1,2 MEUR verojen jälkeen (edellisenä vuonna 1,5 MEUR) ovat pääasiassa: Pohjois-Amerikan myyntitoimintojen uudelleen järjestelyjä (0,6 MEUR); yhtiön johdon eläkejärjestelyistä aiheutuvia kuluja (0,2 MEUR), ja kuluja jotka aiheutuivat

tammikuussa 2003 päättyneestä yhtiön strategisten vaihtoehtojen tutkimisesta (0,2 MEUR).

Katsauskauden efektiivinen veroaste oli 20,8% (20,0%). Toteutunut veroaste alittaa Suomen yleisen veroasteen, koska konsernin verotettavasta tuloksesta suurempi osa tulee maista, joissa veroaste on tätä alhaisempi. Lisäksi toteutuneeseen veroasteeseen vaikuttivat korkeamman veroasteen maissa hyödynnetyt vahvistetut tappiot aikaisemmilta vuosilta.

Katsauskauden nettotulos oli 13,7 MEUR (14,8 MEUR).

Osakekohtainen tulos oli 0,40 EUR (0,43 EUR). Osakekohtainen oma pääoma kasvoi 1,52 EUR:oon (1,26 EUR).

#### TALOUDELLINEN JA OPERATIIVINEN KATSAUS LIIKETOIMINTA-ALUEITTAIN

Suurimmat haasteet koettiin edelleen ydinliiketoiminnan alueella, jonka myynti oli valuuttakurssimuutokset eliminoituna 1% jäljessä vertailuajanjaksoa. Yhdysvaltain dollarin heikkeneminen mukaan lukien ydinliiketoiminnan myynti laski 14%.

USA:ssa liikevaihto laski 1%:n edellisestä vuodesta (valuuttakurssimuutokset eliminoituna). Vertailukelpoinen USA:n liikevaihto kasvoi 5%. Tähän liikevaihtoon sisältyy tiettyjä kertaluonteisia myyntikampanjoita (aikaisemmin mainittuja "Catch of the day"-kampanjat). Tavoitteeksemme oli asetettu noin 13 %:n kasvu, joka perustui pääosin uusiin tuotteisiin ja omilla brändeillä myytävien tuotekategorioiden lisäämiseen. Kuitenkin sekä tukku- että vähittäisportaan yleinen ja jatkunut varovaisuus pääoman sitomisessa varastoihin epävakaassa markkinatilanteessa vaikutti siihen, että tavoitteemme jäi saavuttamatta. Lisäksi konsernin tavoite alentaa vaihto-omaisuuteen sitoutunutta pääomaa erityisen aggressiivisesti vuosina 2001 ja 2002, myymällä hitaasti kiertäviä tuotteita pienemmillä katteilla, saattoi vaikuttaa kuluttajien ostokäyttäytymiseen katsausajanjaksona.

Rapala-vaappujen vertailukelpoinen myynti USA:ssa laski 7%. Lasku vaikuttaa kuitenkin väliaikaiselta, koska Rapala-vaappujen myynti kasvoi viimeisellä neljänneksellä 10% vertailuajanjaksoon nähden. Storm-brändillä myytävien pehmytmuoviustimien myynti kasvoi 110%  
RAPALA VMC OYJ Pörssitiedote 18.9.2003 6(13)

toisena myyntivuotenaan saavuttaen näin jo toisen sijan USA:n markkinaosuudessa USA:ssa omassa tuotekategoriassaa. Toinen verrattain uusi tuotekategoria konsernissamme, kalastajan työkalut ja tarvikkeet, kasvoi 14%. Perinteisten kalastusvälinetarvikkeiden jakelukanavien ulkopuolelle menevä myynti kasvoi 50 % ja oli 3 MEUR.

Myynti muilla ydinliiketoiminnan päämarkkina-alueilla (Yhdysvaltain ulkopuolinen myynti, vastaten noin 20% koko konsernin myynnistä ko liiketoiminta-alueella) oli edellisen vuoden tasolla vertailukelpoisin valuuttakurssein laskettuna ja 10% jäljessä toteutuneilla valuuttakursseilla laskettuna. Myynti Kanadassa, joka vastaa yli puolta tämän liiketoiminta-alueen kokonaismyynnistä, kohtasi samat haasteet kuin myynti Yhdysvalloissa. Kanadassa uudet tuotekategoriat eivät menestyneet yhtä hyvin kuin Yhdysvalloissa. Rapala-, Storm- ja Blue Fox -uistinten vientimyynti konsernin Euroopan tehtailta vientiasiakkaille ja myynti Japanissa yhteensä oli 8% edellä vertailukelpoisin valuuttakurssein laskettuna ja 2% jäljessä edellisestä vuotta valuuttakurssimuutokset huomioitaessa. Tämä saavutettiin huolimatta siitä, että Venäjän, Ukrainan ja Puolan markkinoilla toimi omat tytäryhtiöt. Vertailuajanjaksona nämä maat olivat olleet vientimyynnin piirissä.

Euroopan jakeluyhtiöiden katsauskauden myynti kasvoi 9% valuuttakurssien muutokset eliminoituna ja 9,6% euroiksi muunnettuna. Kaikkien yhtiöiden myynti kasvoi. Sekä talvi- että kevätseasonit olivat hyvät koko Länsi-Euroopassa. Katsausajanjakso oli ensimmäinen laajennetulle ja uudelleen organisoidulle Itä-Euroopan jakelutoiminnallemme. Myynti Itä-Euroopassa kasvoi erittäin voimakkaasti (50% ) ja oli yli 5 MEUR. Suotuisat markkinaolosuhteet ja omien paikallisten yhtiöiden voimakkaasti vahvistunut toiminta edisti kannattavaa myynnin kasvua koko Euroopassa. Liiketoimintaan sitoutuneen pääoman alentuminen jatkui.

VMC:n myynti oli 20,2 MEUR. Laskua vertailuajanjaksoon oli 3% lähinnä konsernin ulkopuolisten uistintehtaiden tilausten vähentymisestä johtuen. Willtech kasvatti myyntiään 36%:lla (valuuttakurssien muutokset eliminoituna) vertailuajanjaksoon verrattuna. Toimitukset konserniyhtiöille yli kaksinkertaistuivat ja myynti konsernin ulkopuolisille yhtiöille kasvoi 3 % vertailukelpoisin valuuttakurssein laskettuna. Tämä 3 % kasvu johtui konsernin omilla brändeillä myytävien tuotteiden myynnin voimakkaasta kasvusta konsernin vientiasiakkaille.

Katsausajankohdan kiinteät kulut olivat 5,2% suuremmat kuin vertailuajanjaksona valuuttakurssien muutokset eliminoituna ja vastasivat vertailuajankohdan kuluja toteutuneilla

RAPALA VMC OYJ

Pörssitiedote 18.9.2003

7(13)

valuuttakursseilla. Kasvuun vaikuttivat pääosin seuraavat tekijät: palkkakustannukset (kasvu n. 3 %), yhtiön ylimmän johdon vahvistaminen ja yhtiön ylimmän johdon kannustinjärjestelmästä syntyneet kiinteät kulut sekä Kiinan että Itä-Euroopan liiketoimintojen kasvu.

Konsernin voitto ennen poistoja oli 28,0 MEUR vastaten 16,8 % liikevaihdosta. Viime tilikauden vastaavat luvut olivat 32 MEUR ja 18,6 %. Ero johtui heikommasta Yhdysvaltain dollarista euroon nähden ja siitä että suurempi osa myynnin kasvusta (sekä ydinliiketoiminnan ja Euroopan jakelutoiminnan osalta) tuli tuotteista, joissa konsernin voittomarginaali on alhaisempi.

Katsauskauden poistot 8,9 MEUR ovat vertailukelpoiset edellisen vuoden(9,1 MEUR) poistoihin verrattuna, koska kaudella ei tehty yrityskauppoja eikä poistopohjaan tullut muitakaan oleellisia muutoksia.

Nettorahoituskulut ja -tuotot sisältävät nettokorkokuluja 3,3 MEUR (5,3 MEUR). Korkokulut laskivat keskimääräisen korkotason laskun ja USD-määräisten velkojen vähentymisen vuoksi. Tämä positiivinen kehitys johtuu yhtiön vahvasta kassavirrasta viimeisen 18 kuukauden aikana.

Valuuttakursseista aiheutuneet nettokurssivoitot olivat yhteensä 3,3 MEUR (3,0 MEUR). Nettokurssivoitto, jolla ei ole kassavaikutusta, aiheutuu Yhdysvaltain dollarin heikkenemisestä katsauskautena suhteessa euroon.

Satunnaiset kulut 1,2 MEUR verojen jälkeen (1,5 MEUR) koostuvat pääasiassa seuraavista eristä: Pohjois-Amerikan myyntitoimintojen uudelleen järjestely ja Meksikon tehtaan sulkemiskustannukset (0,6 MEUR); yhtiön johdon eläkejärjestelyistä aiheutuvia kuluja(0,2 MEUR) sekä kuluja, jotka aiheutuivat tammikuussa 2003 päättyneestä yhtiön strategisten vaihtoehtojen tutkimisesta (0,2 MEUR).

Konsernin katsauskauden efektiivinen veroaste oli 20,8% (20,0%). Toteutunut veroaste alittaa Suomen yleisen yritysverokannan, koska konsernin verotettavasta tuloksesta suurempi osa tulee maista, joissa on efektiivinen verokanta on alhaisempi. Lisäksi alhaiseen toteutuneeseen veroasteeseen vaikuttivat korkeamman veroasteen maissa hyödynnetyt verotustappiot (esim. Yhdysvalloissa).

Netttotulos oli 13,7 MEUR (14,8 MEUR).

RAPALA VMC OYJ

Pörssitiedote 18.9.2003

8(13)

RAHOITUSASEMA

Konsernin liiketoiminnan kassavirta oli 18,4 MEUR (37,4 MEUR). Vertailuajankohdan kassavirtaa paransi voimakas 9,7 MEUR käyttöpääoman väheneminen, mitä kehitystä ei ole mahdollista jatkaa. Katsauskautena muihin kuin saataviin sitoutunut käyttöpääoma pienentyi 2,7 MEUR. Saatavien määrä heinäkuun

lopussa oli 4,0 MEUR vertailuajankohtaa korkeampi. Kasvu aiheutui voimakkaasta neljannen neljänneksen myynnistä. Nämä saatavat tulevat kassaan kahden kuukauden kuluessa katsauskauden päättymisestä. Ne olisivat katsauskaudelle osuessaan nostaneet kauden kassavirran noin 23 MEUR:oon ja näin konsernin kauden kassavirtatavoite olisi saavutettu. Katsauskauden nettokassavirta oli 5,4 MEUR (26,0 MEUR), mukaan lukien yrityskauppojen rahoitus 3,0 MEUR (2,2 MEUR). Lisäksi nettovelat pienentyivät 12,1 MEUR Yhdysvaltain dollarin heikentyessä suhteessa euroon.

Konsernin nettovelka vähentyi katsauskaudella 18% ja oli 79,5 MEUR (97,0 MEUR). Nettovelan suhde omaan pääomaan, joka oli vertailuajankohtana 2,1:1, parani ollen katsausajankohtana 1,4:1.

Katsauskauden investoinnit olivat 6,1 MEUR (5,4 MEUR). Suurin osa tuotannollisista investoinneista tehtiin Willltechin Kiinan tehtaalle tukeaksemme uusien ja vanhojen tuotekategorioiden tuotantoa ja tuotekehitystä.

#### HENKILÖSTÖ

Konsernin henkilöstön määrä kauden aikana oli keskimäärin 3 112 henkilöä (2 879).

#### TULEVAISUUDEN NÄKYMÄT

Huolimatta siitä, että markkinaolosuhteet ovat olleet erittäin vaikeat konsernin päämarkkina-alueella USA:ssa viimeisen 24 kuukauden aikana olemme pystyneet saavuttamaan vahvan aseman uusissa tuotekategorioissa. Viimeksi kuluneen neljän kuukauden aikana päätuotteidemme, erityisesti vaappujen kysyntä on parantunut USA:ssa. Konsernin rahoitusasema on huomattavasti vahvempi kuin aiemmin. Konsernin nettovelan suhde omaan pääomaan on kehittynyt positiivisesti ja oli katsausajankohtana lähes 1:1. Kohentunut rahoitusasema antaa hyvät mahdollisuudet hyödyntää kysynnän kasvua ja tarjoaa myös mahdollisuuden tehdä yrityskauppoja kahden vuoden tauon jälkeen.

Kuluvan tilikauden neljäs neljännes oli vahva. Vertailukelpoinen liikevaihto kasvoi 11 % (valuuttakurssien muutokset eliminoituna). Ydinliiketoiminnan liikevaihto USA:ssa kasvoi rohkaisevasti 17 %. Saadut tilaukset katsausajanjakson viimeisellä neljänneksellä

RAPALA VMC OYJ Pörssitiedote 18.9.2003 9(13)

kasvoi 23 %. Katsausajankohdan päättymisen jälkeen USA:n liiketoiminta on jatkunut vahvana. Saadut tilaukset ovat tämän raportin kirjoitushetkellä 21 % ja toimitukset 39 % edellä vertailuajankohtaa (1.8-15.9). Toimittamaton tilauskanta tällä hetkellä on 37 % edellä viime vuoden vastaavaa ajankohtaa.

Yhtiömme tilikautta on muutettu. Kuluva tilikausi päättyy joulukuun lopussa. Seuraava tilikausi alkaa tammikuun alussa ja päättyy joulukuun lopussa 2004. Katsausajanjaksoon verrattuna



seuraavan tilikauden konsernin liiketoiminta hyötyy seuraavista seikoista:

Uudet tuotekategoriat Rapala-kelat ja -kombat, jotka lanseerattiin kesällä 2003;

Uudet tuotekategoriat maailmanlaajuiseen vähittäismyyntiin urheilukalastajille tulevat koukut ja big game-merikalastukseen tuleva laaja tuoteohjelma (lanseerataan kesällä 2004);

Vahvat uutuustuotteet olemassa oleviin tuotekategorioihin (lanseerattu toukokuussa 2003);

Uusi jakelusopimus merkittävän kauppaketjun kanssa USA:ssa; Jaksotettujen tuotekehityskustannusten poistot loppuvat joulukuussa 2003 (1,0 MEUR poisto katsausajankohdan tuloksessa); Tuotteidemme valmistuskustannukset ovat alentuneet johtuen alemmista valmistuskustannuksista;

Vahva kasvu Itä-Euroopassa;

Yhtiön velat ovat pääosin Yhdysvaltain dollareissa ja euroissa kuten yhtiön kassavirrattakin. Konsernin liiketoiminnan tuloksiin vaikuttaa erityisesti Yhdysvaltain dollarin kurssin muutokset euroon nähden. Katsausajanjaksona Yhdysvaltain dollarin keskipkurssi oli 1.06:1 (0,91:1). Kurssi tällä hetkellä on noin 5 % heikompi kuin katsausajanjakson keskipkurssi. Mikäli oletettaisiin että tämä kurssi säilyisi vuoden 2004 loppuun saakka niin Yhdysvaltain dollarin kurssin heikkeneminen euroon nähden laskee noin 2,5 % liikevaihtoa ja voittoa ennen poistoja.

Esitimme tavoitteeksemme syyskuussa 2001 kerryttää kassavirtaa 50 MEUR kolmen vuoden kuluessa (yritysostojen rahoitus eliminoituna). Katsausajanjakson loppuun mennessä kassavirta oli 37 MEUR ja kun olemme saaneet kassaan katsausajanjakson myynnin saamiset tämä kumulatiivinen kassavirta tulee olemaan 45 MEUR. Tämän lisäksi yhtiömme nettovelka on vähentynyt valuuttakurssien muutoksista johtuen 19 MEUR. Näiden tekijöiden yhteisvaikutuksesta yhtiön nettovelka tulee laskemaan 64 MEUR:oon, joka on 50 % alhaisempi luku kuin 2 vuotta sitten. Vakavaraisuutta kuvaava suhdeluku, oman pääomaan suhde nettovelkaan, parantuu 3:1:stä lähes 1:1:een. Tästä erittäin positiivisesta kehityksestä huolimatta uskomme, että pystymme vielä entisestään vähentämään yhtiömme liiketoimintaan

RAPALA VMC OYJ

Pörssitiedote 18.9.2003

10(13)

sitoutuneen käyttöpääoman määrää. Tavoitteenamme on 20 MEUR kassavirta kuluvan 12 kuukauden ajanjakson aikana.

Esitämme seuraavan tilikauden kannattavuutta ja kasvua mittaavien tunnuslukujen tavoitteet joulukuun osavuosikatsauksessa.

TILIKAUDEN MUUTOS

Kesäkuussa kokoontunut yhtiökokous muutti kuluvan tilikauden päättyväksi 31.12.2003 (17 kuukautta) ja seuraavan tilikauden 31.12.2004. Muutokset tehtiin useammasta syystä. Tärkein syy oli konsernin liiketoiminnan kehittymisen seuranta. Konsernin tuotteiden myyntisesonki on siirtynyt vuosien kuluessa lähemmäksi vanhaa tilinpäätöshetkeä (31.7). Tästä syystä emme ole osanneet tarkkaan ennustaa liiketoiminnan kehittymistä riittävän tarkasti juurikaan ennen tilikauden päättymistä. Kun meillä on kalenterivuosi tilikautena, niin myyntisesongin kassavirta kertyy kassaan ennen tilikauden päättymistä. Lisäksi, kuten aiemmin on todettu, osaamme tarkemmin ennustaa koko tilikauden liiketoiminnan kehityksen jo paljon ennen tilikauden päättymishetkeä.

#### OSAKKEET

Tilikauden alusta lähtien katsastuskauden loppuun osakkeiden vaihto oli 7.320.730 kpl (9.048.064).

#### OSAVUOSIKATSAUKSEN JA VUOSIKERTOMUKSEN JULKAISEMINEN

Tilinpäätös 17 kuukauden jaksolta (1.8.2002 - 31.12.2003) julkaistaan 19.2.2004.

Kuluvaa neljännestä (1.8. - 31.10.2003) koskeva 15 kuukauden osavuosikatsaus julkaistaan 11.12.2003

Osavuosikatsaukset, tilinpäätöksen ja vuosikertomuksen voi lukea myös internet-sivuilta [www.rapala.com](http://www.rapala.com)

Vääksy 18.09.2003

Rapala VMC Oyj

Jorma Kasslin  
Toimitusjohtaja

Lisätietoja: Toimitusjohtaja Jorma Kasslin, puh. (03) 883 920  
Varatoimitusjohtaja Steve Greer, +1 952 933 7060

RAPALA VMC OYJ

Pörssitiedote 18.9.2003

11(13)

#### JAKELU

Helsingin Pörssi  
Keskeiset tiedotusvälineet

RAPALA VMC -KONSERNIN OSAVUOSIKATSAUS 1.8.2002 - 31.7.2003  
(Luvut ovat tilintarkastamattomat)

#### KONSERNIN TULOSLASKELMA

EUR (1000)

8-7/03

8-7/02

|                                      |          |          |
|--------------------------------------|----------|----------|
| Liikevaihto                          | 166 870  | 171 979  |
| Liiketoiminnan muut tuotot           | 766      | 1 771    |
| Liiketoiminnan kulut                 | -139 607 | -141 737 |
| Tulos ennen poistoja                 | 28 029   | 32 013   |
| Poistot                              | -8 983   | -9 142   |
| Liikevoitto                          | 19 046   | 22 871   |
| Rahoitustuotot ja -kulut             | -85      | -2 317   |
| Voitto ennen satunnaiseriä ja veroja | 18 961   | 20 554   |
| Satunnaiset erät ( netto)            | -1 220   | -1 464   |
| Voitto ennen varauksia ja veroja     | 17 741   | 19 090   |
| Tuloverot                            | -3 948   | -4 116   |
| Vähemmistöosuus                      | -135     | -135     |
| Tilikauden tulos                     | 13 658   | 14 839   |

#### KONSERNIN TASE

EUR (1000) 7/03 7/02

#### VASTAAVAA

|                              |        |        |
|------------------------------|--------|--------|
| Aineettomat oikeudet         | 1 448  | 1 448  |
| Liikearvo                    | 2 704  | 3 017  |
| Konserniliikearvo            | 42 894 | 49 054 |
| Muut pitkävaikutteiset menot | 410    | 428    |
| Yhteensä                     | 47 456 | 53 947 |

|  |        |        |
|--|--------|--------|
| Maa- ja vesialueet                       | 1 983  | 2 121  |
| Rakennukset ja rakennelmat               | 7 748  | 8 483  |
| Koneet ja kalusto                        | 10 492 | 10 542 |
| Muut aineelliset hyödykkeet              | 3 926  | 3 580  |
| Ennakkomaksut ja keskeneräiset hankinnat | 48     | 126    |
| Yhteensä                                 | 24 197 | 24 852 |

#### Investoinnit

RAPALA VMC OYJ

Pörssitiedote 18.9.2003 12(13)

|               |     |     |
|---------------|-----|-----|
| Muut osakkeet | 248 | 167 |
| Muut saamiset | 50  | 31  |
| Yhteensä      | 298 | 198 |

|                             |         |         |
|-----------------------------|---------|---------|
| Vaihto-omaisuus             | 49 428  | 54 587  |
| Laskennallinen verosaaminen | 1 286   | 1 402   |
| Lyhytaikaiset saamiset      | 42 856  | 41 369  |
| Rahat ja pankkisaamiset     | 19 359  | 23 226  |
| Yhteensä                    | 112 929 | 120 584 |

|                    |         |         |
|--------------------|---------|---------|
| VASTAAVAA YHTEENSÄ | 184 880 | 199 581 |
|--------------------|---------|---------|

VASTATTAVAA

Oma pääoma

|             |       |       |
|-------------|-------|-------|
| Osakepääoma | 3 379 | 3 379 |
|-------------|-------|-------|

|             |        |        |
|-------------|--------|--------|
| Vararahasto | 11 183 | 11 183 |
|-------------|--------|--------|

|             |        |        |
|-------------|--------|--------|
| Voittovarot | 28 684 | 17 741 |
|-------------|--------|--------|

|                  |        |        |
|------------------|--------|--------|
| Tilikauden tulos | 13 658 | 14 839 |
|------------------|--------|--------|

|                 |     |     |
|-----------------|-----|-----|
| Vähemmistöosuus | 528 | 509 |
|-----------------|-----|-----|

Vieras pääoma

|                             |        |        |
|-----------------------------|--------|--------|
| Pitkäaikainen vieras pääoma | 33 336 | 53 773 |
|-----------------------------|--------|--------|

|                             |        |        |
|-----------------------------|--------|--------|
| Lyhytaikainen vieras pääoma | 94 112 | 98 157 |
|-----------------------------|--------|--------|

|                      |         |         |
|----------------------|---------|---------|
| VASTATTAVAA YHTEENSÄ | 184 880 | 199 581 |
|----------------------|---------|---------|

KONSERNIN KASSAVIRTALASKELMA

|            |        |        |
|------------|--------|--------|
| EUR (1000) | 8-7/03 | 8-7/02 |
|------------|--------|--------|

|                      |        |        |
|----------------------|--------|--------|
| Tulos ennen poistoja | 28 029 | 32 013 |
|----------------------|--------|--------|

|                              |        |       |
|------------------------------|--------|-------|
| Nettokäyttöpääoman muutokset | -4 408 | 9 730 |
|------------------------------|--------|-------|

|                   |        |        |
|-------------------|--------|--------|
| Nettoinvestoinnit | -5 237 | -4 391 |
|-------------------|--------|--------|

|                           |        |        |
|---------------------------|--------|--------|
| Liiketoiminnan kassavirta | 18 384 | 37 352 |
|---------------------------|--------|--------|

|                                  |        |        |
|----------------------------------|--------|--------|
| Maksetut ja saadut korot (netto) | -3 661 | -5 643 |
|----------------------------------|--------|--------|

|                |        |        |
|----------------|--------|--------|
| Maksetut verot | -3 025 | -2 794 |
|----------------|--------|--------|

|                             |        |        |
|-----------------------------|--------|--------|
| Tytäryhtiöiden hankintameno | -2 986 | -2 178 |
|-----------------------------|--------|--------|

|                             |       |        |
|-----------------------------|-------|--------|
| Kassavirta ennen rahoitusta | 8 712 | 26 737 |
|-----------------------------|-------|--------|

|                  |        |      |
|------------------|--------|------|
| Maksetut osingot | -1 877 | -751 |
|------------------|--------|------|

|                  |        |  |
|------------------|--------|--|
| Satunnaiset erät | -1 430 |  |
|------------------|--------|--|

|                 |       |        |
|-----------------|-------|--------|
| Nettokassavirta | 5 405 | 25 986 |
|-----------------|-------|--------|

RAPALA VMC OYJ

Pörssitiedote 18.9.2003 13(13)

|                                  |         |          |
|----------------------------------|---------|----------|
| Nettolainat katsauskauden alussa | -96 996 | -130 075 |
|----------------------------------|---------|----------|

|  |        |       |
|--|--------|-------|
| Valuuttakurssien muutosten vaikutus<br>nettolainanotossa | 12 109 | 7 093 |
|--|--------|-------|

|                                   |         |         |
|-----------------------------------|---------|---------|
| Nettolainat katsauskauden lopussa | -79 482 | -96 996 |
|-----------------------------------|---------|---------|

|             |        |        |
|-------------|--------|--------|
| TUNNUSLUVUT | 8-7/03 | 8-7/02 |
|-------------|--------|--------|

|   |       |       |
|---|-------|-------|
| Bruttoinvestoinnit<br>käyttöomaisuuteen | 6 162 | 5 438 |
|---|-------|-------|

|                          |       |       |
|--------------------------|-------|-------|
| % liikevaihdosta         | 4 %   | 3 %   |
| Henkilöstö keskimäärin   | 3 112 | 2 879 |
| Tulos / osake (EUR)      | 0,40  | 0,43  |
| Oma pääoma / osake (EUR) | 1,52  | 1,26  |

VASTUUSITOUMUKSET 8-7/03 7/2002

Omien sitoumusten vakuudeksi

|                            |        |        |
|----------------------------|--------|--------|
| Kiinteistökiinnitykset     | 6 786  | 6 786  |
| Yrityskiinnitykset         | 11 600 | 11 793 |
| Pantatut talletukset       | 18     | 21     |
| Leasingvastuut             | 1 609  | 1 610  |
| Annetut vakuudet           | 860    | 860    |
| Muiden puolesta            |        |        |
| Pantatut talletukset       | 0      | 32     |
| Annetut vakuudet           | 176    | 211    |
| Vastuusitoumukset yhteensä | 21 049 | 21 313 |

Muut vastuut

|                    |       |        |
|--------------------|-------|--------|
| Valuuttatermiinit  |       |        |
| Kohde-etuuden arvo | 2 209 | 10 901 |
| Käypä arvo         | 668   | 1 443  |

Valuuttatermiineillä on suojattu osa Eurooppaan tulevista USD-määräisistä myyntituloista.