

RAPALA VMC -KONSERNIN OSAVUOSIKATSAUS 1.1.2004 - 30.6.2004

Vahva kasvu jatkui. Katsauskauden liikevaihto, myyntikate sekä tulos ennen poistoja, olivat selkeästi parempia kuin vertailuajanjaksona. Johto on korottanut konsernin kannattavuutta mittaavien tunnuslukujen kuluvan tilikauden tavoitteita.

Liikevaihto kasvoi 11 % vertailuajanjaksosta valuuttakurssien muutokset eliminoituna. Katsauskauden liikevaihto kasvoi 7 % valuuttakurssien muutokset mukaan lukien johtuen erityisesti Yhdysvaltain dollarin eurokurssin heikkenemisestä.

Liikevaihto Yhdysvalloissa kasvoi 39 % vertailuajanjaksoon verrattuna valuuttakurssien muutokset eliminoituna (25 % valuuttakurssien muutokset mukaan lukien). Tämä johtui hiljattain solmituista uusista jakelusopimuksista, uusista menestystuotteista ja kysynnän kasvusta.

Vahvinta kasvu oli konsernin omilla brändeillä myytävillä tuotteilla. Tästä johtuen tulos ennen poistoja kasvoi, ja oli 21,6 % liikevaihdosta (20,2 %).

Tulos ennen poistoja oli 14 % parempi kuin vertailuajanjaksona huolimatta heikommasta Yhdysvaltain dollarista euroon nähden.

Tulos ennen veroja oli 11,7 MEUR (11,8 MEUR).

Konsernin liiketoiminnan kassavirta parani 2 % ja se oli 11,8 MEUR.

Tulos/osake oli 0,31 EUR (0,32 EUR).

Konsernin nettovelan suhde omaan pääomaan parani ja oli 1,40:1 (1,49:1, 31.12.2003).

Nostamme koko vuoden tavoitetta tulokseksi ennen poistoja 30,5 MEUR:oon, joka on 17,5 % liikevaihdosta (29,5 MEUR ,16,3 % liikevaihdosta).

Lisätietoja:

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

Rapala VMC:n osavuosi- ja tilinpäätöskatsaukset voi lukea myös internetistä: 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. Konsernin liikevaihto vuonna 2003 oli 167 milj. euroa. Rapala työllistää lähes 3000 henkilöä 19 maassa.

Katsauskauden liikevaihdon kasvu oli valuuttakurssien muutokset eliminoituna johdon odotusten mukainen. Valuuttakurssien muutokset mukaan lukien katsauskauden liikevaihto ja voitto ennen poistoja oli n. 3 % tarkkuudella johdon asettamien tavoitteiden mukainen.

Katsauskauden liikevaihto kasvoi 7 % ja oli 106,9 MEUR (100,2 MEUR). Valuuttakurssien muutokset eliminoituna katsauskauden liikevaihto olisi kasvanut 11 % 111,6 MEUR:oon.

Yhdysvaltain dollarin arvon aleneminen euroon nähden peittää liiketoimintamme todellisen vahvuuden. Noin 40 % katsauskauden liikevaihdosta laskutettiin Yhdysvaltain dollareina tai siihen sidotuissa valuutoissa. Vertailuajanjaksoon verrattuna dollarin keskikurssi euroon nähden oli 11 % heikompi.

Tilikautemme on nyt kalenterivuosi. Kahden ensimmäisen neljänneksen liikevaihdon, kannattavuuden ja tuloksen osuus koko kalenterivuoden tuloksesta on merkittävä. Katsauskauden liikevaihto oli noin 60 % koko tilikauden liikevaihdon tavoitteesta ja noin 80 % koko tilikauden tavoitteeksi asetetusta tuloksesta ennen poistoja. Koska katsauskausi on niin merkittävä ja erityisesti ydinliiketoimintamme on menestynyt odotuksia paremmin, huolimatta odotuksia heikommasta Yhdysvaltain dollarin eurokurssista, muutamme koko tilikauden liikevaihtotavoitetta lievästi alaspäin 174 MEUR:oon (179 MEUR). Nostamme tavoitetta tulokseksi ennen poistoja 30,5 MEUR:oon, joka on 17,5 % liikevaihdosta (29,5 MEUR, 16,5 % liikevaihdosta).

LIIKETOIMINNAN TULOKSET

Yhteenveto	6 kk	6 kk	12 kk
EUR (1000)	1/04-6/04	1/03-6/03	1/03-12/03
Liikevaihto	106 899	100 166	166 586
Tulos ennen poistoja	23 093	20 251	27 115

tulos ennen satunnais-eriä,			
veroja ja varauksia	15 517	16 233	17 540
Tilikauden tulos	11 727	11 759	11 400

Katsauskauden liikevaihto 106,9 MEUR oli 7 % parempi kuin vertailuajanjaksona (100,2 MEUR). Valuuttakurssien muutokset eliminoituna liikevaihto oli noin 11 % vertailuajanjaksoa suurempi. Valuuttakurssimuutoksilta eliminoitu 11 %:n kasvu koostuu pääasiassa USA:n liikevaihdon 39 % ja Euroopan jakelutoiminnan liikevaihdon 5 %:n kasvusta. Erityisesti konsernin liikevaihto Ranskassa ja Itä-Euroopassa kasvoi. Konsernin muun liiketoiminnan liikevaihto oli joko vertailuajanjakson tasolla tai laski hieman vertailuajanjaksosta.

Tulos ennen poistoja oli 23,1 MEUR (20,3 MEUR). Tulosta ennen poistoja paransi omilla brändeillä myytävien tuotteiden suhteellisen osuuden kasvu kokonaisympäristöstä ja sitä heikensi euroon nähden heikentynyt Yhdysvaltain dollarin kurssi ja kiinteiden kulujen kasvu.

Rahoituskulut kasvoivat 3,9 MEUR vertailuajanjaksoon nähden. Korkokulut (1,2 MEUR) alenivat vertailuajanjaksoon verrattuna 0,2 MEUR velkamäärän alentuessa. Valuuttakurssitappiot olivat 2,0 MEUR (voitto 2,0 MEUR). Tähän tappioon sisältyy 1,4 MEUR konsernin pitkäaikaisten velkojen uudelleenrahoituksen yhteydessä kesäkuussa syntyneitä tappiota.

Katsauskauden efektiivinen veroaste oli 23,9 % (26,0%). 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 11,7 MEUR (11,8 MEUR).

Osakekohtainen tulos (satunnaiset erät eliminoituna) oli 0,31 EUR (0,32 EUR). Osakekohtainen oma pääoma nousi 1,59 EUR:oon (31.12.2003 1,43 EUR).

TALOUDELLINEN JA OPERATIIVINEN KATSAUS LIIKETOIMINTA-ALUEITTAIN

Katsauskauden liikevaihto USA:ssa (valuuttakurssimuutokset eliminoituna) kasvoi 39 % (9,6 MUSD) vertailuajanjaksoon verrattuna. Valuuttakurssien muutokset mukaan lukien liikevaihto kasvoi 25 % ja oli 34,4 MEUR (27,5 MEUR).

Kasvua vauhditti tammikuussa alkaneet tavaratoimitukset uusille asiakkaille (Target-kauppaketjun toimitukset alkoivat tammikuussa 2004). Kuitenkin noin puolet kasvusta kertyi toimituksista vanhoille asiakkaille. Konsernin kaikki tuotekategoriat menestyivät hyvin.

Tilauuskannan vahva kehitys vuoden 2003 loppupuolella oli merkki siitä, että asiakkaidemme (tukku- ja vähittäiskaupan) varastot olivat alhaiset. Kokemuksemme mukaan vähittäiskauppaketjut ovat tehostaneet viime vuosina varastojensa hallintaa, mikä on johtanut kaupan varastojen laskuun. Emme usko, että asiakkaamme ovat merkittävästi kasvattaneet varastojaan katsauskauden aikana. Liiketoimintamme vahva kehitys tilikauden toisella neljänneksellä on merkki siitä, että myös tuotteidemme kulutuskysyntä on ollut vahvaa.

Kaikkien päätuotekategorioidemme liikevaihto USA:ssa kasvoi. Rapala-uistinten liikevaihto kasvoi rohkaisevat 27 % (myynti uusille asiakkaille eliminoituna).

Liikevaihto niissä maissa, joissa myymme pelkästään tai pääasiallisesti omia tuotteitamme, oli samalla tasolla (-0,8 MEUR alhaisempi) kuin vertailuajanjaksona.

Euroopan jakeluyhtiöiden, joissa muiden kuin omien tuotteiden osuus on merkittävä, katsauskauden myynti kasvoi 5 % valuuttakurssien muutokset eliminoituna ja 3 % euroiksi muunnettuna. Myynti Itä-Euroopassa kasvoi erittäin voimakkaasti (55%) ja oli 5,1 MEUR. Ranskan ja Espanjan liikevaihdot kasvoivat edelleen. Markkinat Pohjoismaissa (pois lukien Suomen markkina) ovat tänä vuonna haastavat. Pohjoismaisten jakeluyhtiöiden liikevaihto oli 4 % jäljessä vertailuajanjaksoa.

VMC:n myynti oli vertailuajanjakson tasolla. Ranskan markkinoiden lievän laskun kompensoi parantunut kolmihaarakoukkujen menekki uistinvalmistajille. Willtech kasvatti myyntiään 18 % vertailuajanjaksoon verrattuna. Omilla brändeillä myytävien tuotteiden toimitukset konserniyhtiöille kasvoivat yritysostostrategian mukaisesti.

Katsausajankohdan kiinteät kulut kasvoivat 6 % toteutuneilla valuuttakursseilla (9,0 % valuuttakurssien muutokset eliminoituna). Kasvuun vaikuttivat pääosin seuraavat tekijät: palkkakustannukset (kasvu 3-5 %), yhtiön ylimmän johdon vahvistaminen sekä liiketoimintojen kasvu Kiinassa ja Itä-Euroopassa. Katsauskauden kiinteitä kuluja kasvatti myös varautuminen liiketoiminnan kasvuun erityisesti USA:ssa. Katsauskauden kiinteiden kulujen kasvu tasaantuu tilikauden aikana. Johdon odotusten mukaan koko tilikauden kiinteiden kulujen

kasvu on alhaisempi kuin katsausajanjaksona (kasvu oli 12 % ensimmäisellä neljänneksellä).

Huolimatta heikommasta Yhdysvaltain dollarista euroon nähden konsernin tulos ennen poistoja oli 23,1 MEUR vastaten 21,6 % liikevaihdosta. Vertailukauden vastaavat luvut olivat 20,3 MEUR ja 20,2 %. Tulosta paransivat tuotantokustannusten aleneminen ja konsernin omien tuotteiden myynnin kasvu.

Katsauskauden poistot 4,1 MEUR ovat vertailukelpoiset vertailuajankohdan (4,5 MEUR) poistoihin, koska kaudella ei tehty poistoihin oleellisesti vaikuttavia yrityskauppoja eikä poistopohjaan tullut muitakaan oleellisia muutoksia.

Nettorahoituskulut ja -tuotot sisältävät nettokorkokuluja 1,2 MEUR (1,4 MEUR). Korkokulut laskivat velkojen vähentymisen vuoksi. Valuuttakurssitappiot olivat 2,0 MEUR (voitto 2,0 MEUR). Tähän tappioon sisältyy 1,4 MEUR konsernin pitkäaikaisten velkojen uudelleenrahoituksen yhteydessä kesäkuussa syntynyttä tappiota.

Konsernin katsauskauden efektiivinen veroaste oli 23,9% (26,0%). Toteutunut veroaste alittaa Suomen yritysverokannan, koska konsernin verotettavasta tuloksesta suurempi osa tulee maista, joissa efektiivinen verokanta on alhaisempi. Lisäksi alhaiseen toteutuneeseen veroasteeseen vaikuttivat korkeamman veroasteen maissa hyödynnetyt verotustappiot (esim. Yhdysvalloissa).

Nettotulos oli 11,7 MEUR (11,8 MEUR).

RAHOITUSASEMA

Tilikauden ensimmäisen puoliskon liiketoiminnan kassavirta on yleensä negatiivinen ja liiketoimintamme kausiluontoisuudesta johtuen liiketoimintaamme sitoutuneen käyttöpääoman määrä kasvaa. Katsausajankohdan käyttöpääoma kasvoi 2,8 MEUR enemmän kuin vertailuajankohtana johtuen liikevaihdon kasvusta joka kasvatti saatavien määrää. Liiketoiminnan kassavirta kesäkuun lopussa, 11,8 MEUR, oli vain 2% parempi kuin vertailuajankohtana (11,5 MEUR) koska liikevaihdon voimakkaasta kasvusta johtuvat lisämyyntitulot näkyvät vasta tilikauden kolmannen neljänneksen kassavirrassa.

Konsernin nettokassavirta oli 1,0 MEUR (7,4 MEUR). Suurin osa nettokassavirran laskusta johtui toukokuun osingonmaksusta (4,5 MEUR).

Vertailuajanjaksoon verrattuna Yhdysvaltain dollarin keskipäiväkurssi katsausajanjaksona heikentyi suhteessa euroon. Katsausajanjakson aikana Yhdysvaltain dollari vahvistui suhteessa euroon 4 %. Tästä johtuen konsernin nettovelka lisääntyi katsauskaudella 4,7 MEUR. Kun otetaan huomioon myös kausiluontoisuudesta johtuva nettovelan lisäys nettovelka oli katsausajanjakson lopussa 84,0 MEUR (80,3 MEUR). Nettovelan suhde omaan pääomaan, joka oli vuoden 2003 lopussa 1,49:1, parani ollen katsausajankohtana 30.6.2004 1,40:1.

INVESTOINNIT

Katsauskauden investoinnit olivat 2,2 MEUR (2,4 MEUR). Suurin osa tuotannollisista investoinneista tehtiin Willltechin Kiinan tehtaalle tukeaksemme uusien ja vanhojen tuotekategorioiden tuotantoa ja tuotekehitystä.

YRITYSOSTOT

Katsauskauden aikana tehtiin kaksi strategisesti tärkeää, joskin kooltaan pientä yritysostoa. Konsernin strategiana on näiden yrityskauppojen avulla kehittää Big Game- ja merikalastustuoteohjelma, (erityisesti uistimia, koukkuja ja kalastustarvikkeita). Ranskasta ostettiin Guigo Marine SA:n liiketoiminta. Tällä kaupalla saatiin konsernin käyttöön maailmankuulujen Big Game- urheilukalastajien Constant ja Philippe Guigon tietotaito. Edellä mainitun Ranskassa toteutetun yrityskaupan lisäksi katsauskauden aikana hankittiin Etelä-Afrikkalainen Williamson Lures-uistinbrändi. Williamson Lures on maailmanlaajuisesti tunnettu big game-brändi. Constant ja Philippe Guigo sekä Andrew Jones (Williamson Lures-yhtiön entinen toimitusjohtaja) ovat avainhenkilöitä konsernin kehittäessä suolavesi ja big game- tuoteohjelmaa. Näiden yritysostojen kauppahinta oli yhteensä noin 2,0 MEUR.

HENKILÖSTÖ

Konsernin henkilöstön määrä kauden aikana oli keskimäärin 2 950 henkilöä (3 194). Erityisesti Willtechin Kiinan tehtaalla tuotantohenkilöstön määrä väheni automaation ja paremman tuotannonohjauksen vuoksi.

TULEVAISUUDEN NÄKYMÄT

Katsauskauden liiketoimintamme hyötyi konsernin strategiasta ja suotuisista markkinaolosuhteista, joiden ansiosta kaikki kategoriamme (vanhat ja uudet) menestyivät hyvin. Tuotteidemme menekki oli hyvä sekä uusien että vanhojen asiakkaidemme keskuudessa.

Katsauskauden liikevaihto USA:ssa oli 17 % johdon odotuksia parempi ja menestys USA:ssa kompensoi kehitystä niissä maissa, joissa markkinaolosuhteet olivat haastavat.

Katsausajanjaksona tehdyt yritysostot kasvattavat huomattavasti konsernin asiantuntemusta suolavesi- ja valtamerikalastuksessa (big game) ja tulevat kasvattamaan konsernin ydinliiketoimintaa.

Ottaen huomioon tilikauden ensimmäisen vuosipuoliskon positiivisen kehityksen muutamme kuluvan tilikauden konsernin kasvua ja kannattavuutta mittaavia tunnuslukujen tavoitteita. Edelliset tavoitteet oli asetettu olettaen dollarin eurokeskikurssiksi 1,15. Muutettujen tavoitteiden dollarin eurokurssina on käytetty kurssia 1,23. Lisäksi vertailuperiodi on muutettu kalenterivuodeksi 2003. Konsernin kasvua ja kannattavuutta mittaavien tunnuslukujen tavoitteet ovat siten (vertailujakso on 1.1.2003-31.12.2003) seuraavat:

Konsernin liikevaihto kasvaa 5 % (valuuttakurssien muutokset eliminoituna 8 %) ja on 174 MEUR (166,5 MEUR);

Tulos ennen poistoja paranee 17,5 %:iin liikevaihdosta (16,3 %) ja on 30,5 MEUR (27,1 MEUR);

Nettovoitto kasvaa 17 % ja on 13,3 MEUR;

Voitto/osake 0,36 EUR samalla tasolla kuin vertailuajanjaksona ;

Nettokassavirta noin 20,0 MEUR ennen yrityskauppojen ja osingonjaon rahoitusta;

Konsernin nettovelan suhteen omaan pääomaan parantaminen tasolle 1,1:1 (sisältää lisääntyneen osingon maksun);

OSAKKEET

Katsauskauden alusta lähtien katsastuskauden loppuun osakkeiden vaihto Hexin välityksellä oli 3.159.021 (3.372.925).

OSAVUOSIKATSAUKSEN JA VUOSIKERTOMUKSEN JULKAISEMINEN

Kuluvan katsauskauden osavuosikatsaukset ja tilinpäätös julkaistaan seuraavasti:

Osavuosikatsaus 1.7.2004-30.09.2004	11.11.2004
Tilinpäätös 1.1.2004-31.12.2004	17.02.2005

Osavuosikatsaukset, tilinpäätöksen ja vuosikertomuksen voi lukea myös internet-sivuilta www.rapala.com

Vääksy 12.08.2004

Rapala VMC Oyj

Jorma Kasslin
Toimitusjohtaja

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

JAKELU

Helsingin Pörssi
Keskeiset tiedotusvälineet

RAPALA VMC -KONSERNIN TILINPÄÄTÖS 1.1.2004 - 30.6.2004

	6 kk	6 kk	12 kk	17 kk
EUR (1000)	1/04-6/04	1/03-6/03	1/03-12/03	8/02-12/03
	(ei til.tark)	(ei til.tark)	(ei til.tark)	(til.tark)
Liikevaihto	106 899	100 166	166 586	219 424
Liiketoiminnan muut tuotot	353	113	395	809
Liiketoiminnan kulut	-84 159	-80 028	-139 866	-188 873
Tulos ennen poistoja	23 093	20 251	27 115	31 360
Poistot	-4 133	-4 514	-8 662	-12 397
Liikevoitto	18 960	15 737	18 453	18 963
Rahoitustuotot ja -kulut	-3 443	496	-913	-1 524
Voitto ennen satunnaiseriä ja veroja	15 517	16 233	17 540	17 439
Satunnaiset erät (netto)	0	-198	-2 195	-2 195
Voitto ennen varauksia ja veroja	15 517	16 035	15 345	15 244
Tuloverot	-3 713	-4 173	-3 871	-3 763
Vähemmistöosuus	-77	-103	-74	-113
Tilikauden tulos	11 727	11 759	11 400	11 368

KONSERNIN TASE

EUR (1000)	6/04	6/03	12/03
	(ei til.tark)	(ei til.tark)	(til.tark)
VASTAAVAA			
Pysyvät vastaavat	67 243	71 992	66 735
Vaihto-omaisuus	59 383	52 011	58 763
Muut vaihtuvat vastaavat	54 337	53 310	37 918
Rahat ja pankkisaamiset	18 852	16 800	8 063
Vastaavaa yhteensä	199 815	194 113	171 479
VASTATTAVAA			
Oma pääoma	59 782	54 678	53 788
Vähemmistöosuus	585	522	501
Pitkäaikainen vieras pääoma	36 177	36 298	21 078
Lyhytaikainen vieras pääoma	103 271	102 615	96 112
Vastattavaa yhteensä	199 815	194 113	171 479

KONSERNIN KASSAVIRTALASKELMA

	6 kk	6 kk	12 kk	17 kk
EUR (1000)	1/04-6/04	1/03-6/03	1/03-12/03	8/02-12/03
	(ei til.tark)	(ei til.tark)	(ei til.tark)	(til.tark)
Tulos ennen poistoja	23 093	20 251	27 115	31 360
Nettokäyttöpääoman muutokset	-9 091	-6 308	-7 765	-13 654
Nettoinvestoinnit	-2 234	-2 410	-4 308	-5 823
Liiketoiminnan kassavirta	11 768	11 533	15 042	11 883
Maksetut ja saadut korot (netto)	-1 281	-1 630	-2 809	-4 736

Maksetut verot
 RAPALA VMC OYJ
 Pörssitiedote 12.8.2004
 10(10)

				-5 453
	-2 603	-2 277	-4 677	
Tytäryhtiöiden hankintameno	-2 019	-68		-2 986
Kassavirta ennen osinkoja	5 865	7 558	7 556	-1 292
Maksetut osingot	-4 505			-1 877
Satunnaiset erät	-332	-198	-2 655	-2 655
Nettokassavirta	1 028	7 360	4 901	-5 824
Nettolainat katsauskauden alussa	-80 323	-101 364	-101 364	-96 996
Valuuttakurssien muutosten vaikutus nettolainanotossa	-4 677	6 589	16 124	22 497
Nettolainat katsauskauden lopussa	-83 972	-87 415	-80 323	-80 323
	6 kk	6 kk	12 kk	17 kk

TUNNUSLUVUT	1/04-6/04	1/03-6/03	1/03-12/03	8/02-12/03
	(ei til.tark)	(ei til.tark)	(ei til.tark)	(til.tark)
Bruttoinvestoinnit käyttöomaisuuteen	2 251	2 968	4 317	6 935
% liikevaihdosta	2 %	3 %	3 %	3 %
Henkilöstö keskimäärin	2 950	3 194	3 127	3 095
Tulos / osake (EUR)	0,31	0,32	0,36	0,36
Oma pääoma / osake (EUR)	1,59	1,46	1,43	1,43

VASTUUSITOUKSET	6/2004	6/2003	12/2003
	(ei til.tark)	(ei til.tark)	(til.tark)
Omien sitoumusten vakuudeksi			
Kiinteistökiinnitykset	6 786	6 786	6 786
Yrityskiinnitykset	11 499	11 600	11 490
Pantatut talletukset	18	18	19
Leasingvastuut	8 345	1 609	9 144
Annetut vakuudet	860	860	860
Muiden puolesta			
Pantatut talletukset	0	0	0
Annetut vakuudet	176	176	176
Vastuusitoumukset yhteensä	27 684	21 049	28 475

Muut vastuut

Valuuttatermiinit			
Kohde-etuuden arvo	0	2 844	990
Käypä arvo	0	874	464

Valuuttatermiineillä on suojattu osa Eurooppaan tulevista USD-määräisistä myyntituloista.