

RAPALA VMC



CORP.

OSAVUOSIKATSAUS Q1/2014

17.4.2014

RAPALA VMC OYJ:N OSAVUOSIKATSAUS TAMMI-MAALISKUU 2014: SÄÄ- OLOSUHTEET, VALUUTTAKURSSIT JA TALouden EPÄVARMUUSTEKIJÄT ALENSIVAT ALKUVUODEN MYYNTIÄ

Q1 lyhyesti:

- Liikevaihto laski 12 % viime vuodesta ja oli 66,2 MEUR (75,3). Vertailukelpoisten valuuttakurssien mukainen liikevaihto laski 6 %.
- Vertailukelpoinen liikevoitto oli 6,7 MEUR (8,1).
- Liiketoiminnan nettorahavirta oli -8,3 MEUR (-8,1).
- Osakekohtainen tulos oli 0,11 EUR (0,15).
- Batamin uistintehtaan ylösajo etenee.
- Koko vuoden tulosoheistus säilyy ennallaan.

Toimitusjohtaja Jorma Kasslin: "Vuoden alku oli monessa suhteessa haasteellinen. Sääolosuhteet olivat hyvin poikkeuksellisia monessa maassa. Täällä Suomessa lumen puute vaikeutti merkittävästi talviurheiluliiketoimintaamme, samaan aikaan kun Pohjois-Amerikassa äärimmäisen kylmä talvi viivästytti kesäkalastuskauden alkua. Poliittinen epävarmuus Itä-Euroopassa häiritsi jossain määrin liiketoimintaamme, erityisesti valuuttakurssien voimakkaiden muutosten kautta. Miltei puolet ensimmäisen vuosineljänneksen myynnin laskusta selittyi euron vahvistumisella.

Liikevaihdon lasku heikensi kannattavuuttamme, vaikka onnistuimme parantamaan myyntikatettamme. Kiinan-valmistustoiminnan lopettaminen ja Batamin tehtaan ylösajo etenevät, mutta tämä hanke rasittaa edelleen tulostamme. Olemme satsanneet paljon voimavaroja tähän hakkeeseen ja odotamme selkeää parannusta vuoden jälkipuoliskolla.

Kesäkalastuskausi on juuri alkamassa Yhdysvalloissa ja oletamme aikaisen kevään tukevan toisen neljänneksen liikevaihtoa täällä Euroopassa."

Tunnusluvut

MEUR	I 2014	I 2013	muutos %	I-IV 2013
Liikevaihto	66,2	75,3	-12 %	286,6
Liikevoitto	7,4	8,6	-14 %	26,1
% liikevaihdosta	11,2 %	11,4 %		9,1 %
Vertailukelpoinen liikevoitto *	6,7	8,1	-17 %	27,1
% liikevaihdosta	10,1 %	10,8 %		9,5 %
Liiketoiminnan nettorahavirta	-8,3	-8,1	-2 %	15,3
Nettovelkaantumisaste %	76,5 %	68,7 %		71,2 %
Tulos per osake, EUR	0,11	0,15	-27 %	0,32

* Ilman kertaluoteisia eriä ja realisoitumattomien operatiivisia eriä suojaavien valuuttajohdannais-ten markkina-arvostuksia.

Markkinaympäristö

Yleinen markkinatilanne oli haasteellinen useilla markkina-alueilla. Epäsuotuisat sääolosuhteet haittasivat liiketoimintaa monilla markkinoilla ja jälleenmyyjät joutuivat kontrolloimaan ostojaan ja maksujaan. Poliittinen epävarmuus Itä-Euroopassa sekä jatkuva taloudellinen epävarmuus useilla muilla markkinoilla vaikutti myyntiin kielteisesti. Valuuttakurssien rajut muutokset aiheuttivat lisää epävarmuutta ja vaikuttivat asiakaskäyttäytymiseen. Talouden tunnusluvut ovat osoittaneet paranemisen merkkejä USA:ssa ja eräissä Euroopan maissa.

Liiketoimintakatsaus tammi-maaliskuu 2014

Ensimmäisen neljänneksen liikevaihto laski viime vuodesta 12 %. Valuuttakurssien muutokset rasittivat liikevaihtoa noin 4 MEUR. Vertailukelpoisin muuntokurssein neljänneksen liikevaihto laski 6 % viime vuodesta.

Pohjois-Amerikka

Valuutoilla oli negatiivinen vaikutus Pohjois-Amerikan liikevaihtoon edellisvuoteen verrattuna. Vertailukelpoisilla valuuttakursseilla Pohjois-Amerikan liikevaihto laski 6 % vuosineljänneksen aikana. Poikkeuksellisen kylmä talvi ja myöhäinen kevät lykkäsivät kesäkalastusvälineiden myyntikauden alkua. Samaan aikaan pitkä talvi tuki talvikalastusvälineiden täydennysmyyntiä sekä vähittäismyyjien kassatilannetta.

Pohjoismaat

Pohjoismaiden liikevaihto laski viime vuodesta. Valuutoilla oli pieni negatiivinen vaikutus liikevaihtoon edellisvuoteen verrattuna. Pohjoismaiden liikevaihtoon vaikutti myöhäinen sekä tavanomaista lämpimämpi ja lumettomampi talvi, mikä laski talvikalastus- ja talviurheiluvälineiden liikevaihtoa erityisesti Suomessa. Samaan aikaan aikainen ja lämmin kevät tuki kesäkalastusvälineiden myyntiä.

Muu Eurooppa

Poliittisella levottomuudella oli suoraa ja epäsuoraa vaikutusta myyntiin Venäjällä ja Ukrainassa. Valuutoilla, etupäässä Venäjän ruplalla, oli negatiivinen vaikutus liikevaihtoon edellisvuoteen verrattuna. Vertailukelpoisilla valuuttakursseilla Muun Euroopan liikevaihto laski 4 % vuosineljänneksen aikana. Vuosineljänneksen liikevaihtoa rasittivat myös tavaratoimittajien toimitusongelmat ja heikot talviolosuhteet. Aikainen kevät tuki kesäkalastusvälineiden myyntiä.

Muut maat

Myös muiden maiden liikevaihtoon vaikutti valuuttakurssien, erityisesti Etelä-Afrikan randin ja Australian dollarin, muutokset. Vertailukelpoisin valuuttakurssein ensimmäisen vuosineljänneksen liikevaihto laski 7 % viime vuodesta. Liikevaihdon laskuun vaikutti taloudellinen ja poliittinen epävarmuus Etelä-Afrikassa ja Thaimaassa.

Ulkoisen liikevaihto alueittain

MEUR	I 2014	I 2013	muutos %	I-IV 2013
Pohjois-Amerikka	19,4	21,7	-11 %	88,4
Pohjoismaat	13,2	15,2	-13 %	60,8
Muu Eurooppa	26,6	29,5	-10 %	103,6
Muu maailma	7,1	8,9	-20 %	33,8
Yhteensä	66,2	75,3	-12 %	286,6

Taloudellinen tulos ja kannattavuus

Vertailukelpoinen ja raportoitu liikevoitto laski viime vuodesta. Vertailukelpoinen ja raportoitu liikevoittomarginaali oli vuosineljänneksellä lähellä viime vuoden tasoa. Ensimmäisen vuosineljänneksen kannattavuutta tuki parantunut myyntikate, mutta se ei riittänyt kattamaan liikevaihdon laskun negatiivista vaikutusta. Kannattavuutta rasittivat myös Batamin-uistintehtaan ylösajoon liittyvät kustannukset.

Liikevoittoon ei sisällynyt merkittäviä kertaluonteisia kuluja ensimmäisellä neljänneksellä. Raportoitu liikevoitto sisälsi operatiivisia eriä suojaavien valuuttajohdannaisten realisoitumattomia markkina-arvostuksia, joiden vaikutus oli 0,7 MEUR (0,5 MEUR).

Kokonaisrahoituskulut (netto) olivat 1,9 MEUR (0,3). Rahoituskuluihin vaikutti negatiivisesti rahoituserien valuuttakurssitappiot, joiden vaikutus oli 1,0 MEUR (voitto 0,4). Korke- ja muut rahoituskulut (netto) nousivat hieman viime vuodesta ollen 0,9 MEUR (0,7).

Ensimmäisen neljänneksen tilikauden voitto laski viime vuodesta ja osakekohtainen tulos oli 0,11 EUR (0,15). Tilikauden voittoon sisältyy 1,0 MEUR suuruinen positiivinen verovaikutus liittyen Suomen veroviranomaisten kanssa saavutettuun sopimukseen koskien emoyhtiön verotusta vuosina 2006–2013. Määräysvallattomien omistajien osuus voitosta aleni viime vuoteen verrattuna ollen 0,0 MEUR (0,9).

Tunnusluvut

MEUR	I 2014	I 2013	muutos %	I-IV 2013
Liikevaihto	66,2	75,3	-12 %	286,6
Liikevoitto	7,4	8,6	-14 %	26,1
Vertailukelpoinen liikevoitto *	6,7	8,1	-17 %	27,1
Tilikauden voitto	4,3	6,6	-35 %	16,1

* Ilman kertaluonteisia eriä ja realisoitumattomien operatiivisia eriä suojaavien valuuttajohdannaisten markkina-arvostuksia.

Segmenttikatsaus**Konsernin tuotteet**

Konsernin tuotteiden liikevaihto kärsi epäsuotuisista valuuttakurssimuutoksista ja laski vuoden ensimmäisellä neljänneksellä. Vertailukelpoisilla valuuttakursseilla konsernin tuotteiden liikevaihto laski

3 % vuosineljänneksen aikana. Epäsuotuisat säät haittasivat USA:n kesäkalastustuotteiden sekä Euroopan talvikalastus- ja talviurheilutuotteiden myyntiä.

Konsernin tuotteiden liikevoitto laski ensimmäisellä neljänneksellä. Ensimmäisen vuosineljänneksen liikevoittoa tuki parantunut myyntikate samalla kun kannattavuuteen vaikutti negatiivisesti alhaisempi myynti ja Batamin tehtaan ylösajoon liittyvät kustannukset.

Kolmansien osapuolien tuotteet

Kolmansien osapuolien tuotteiden liikevaihto laski viime vuodesta. Vertailukelpoisilla valuuttakursseilla lasku oli 12 %. Kolmansien osapuolien kalastustuotteiden ja talviurheilutuotteiden myynnin lasku johtui tavarantoimittajien toimitusongelmista, taloudellisesta epävarmuudesta ja sääolosuhteista.

Kolmansien osapuolien liikevoitto oli ensimmäisellä neljänneksellä viime vuoden tasolla. Liikevoittoon vaikutti negatiivisesti myynnin lasku, kun taas valuuttakurssien positiivinen vaikutus ostoihin sekä palautuneet myyntikatteet tukivat kannattavuutta.

Liikevaihto toimintasegmenteittäin

MEUR	I 2014	I 2013	muutos %	I-IV 2013
Konsernin tuotteet	43,3	47,1	-8 %	176,3
Kolmansien osapuolien tuotteet	22,9	28,1	-19 %	110,5
Eliminoinnit	0,0	-	0 %	-0,1
Yhteensä	66,2	75,3	-12 %	286,6

Liikevoitto toimintasegmenteittäin

MEUR	I 2014	I 2013	muutos %	I-IV 2013
Konsernin tuotteet	4,9	6,2	-21 %	19,4
Kolmansien osapuolien tuotteet	2,5	2,4	4 %	6,7
Yhteensä	7,4	8,6	-14 %	26,1

Taloudellinen asema

Liiketoiminnan rahavirta laski hieman viime vuodesta ja oli -8,3 MEUR (-8,1). Ensimmäisen neljänneksen aikana varastot ja ostovelat kehittyivät negatiivisesti viime vuoteen verrattuna kun taas myyntisaamiset kehittyivät positiivisesti. Käyttöpääoman nettomuutos oli -16,0 MEUR (-15,1). Varastot nousivat kausiluontoisesti 7,9 MEUR vuoden 2013 lopusta ja nousivat 1,8 MEUR viime maaliskuusta ollen 118,2 MEUR (116,4). Valuuttakurssien muutokset laskivat taseen vaihto-omaisuutta noin 11 MEUR viime vuoteen verrattuna. Käyttöpääomaa, erityisesti varastoja, nostivat hidastunut myynti sekä tuotannon siirto Kiinasta Batamille.

Ensimmäisen vuosineljänneksen investointien rahavirta pysyi viime vuoden tasolla ollen -2,1 MEUR (-2,0). Investoinnit koostuivat pääosin operatiivisista investoinneista.

Konsernin maksuvalmius on hyvä. Kassanhallinnan tehostamisen myötä, rahavarat laskivat ja olivat 11,0 MEUR (30,8). Käyttämättömät sitovat pitkäaikaiset luottolimiitit olivat 78,5 MEUR. Käyttöpääoman kausiluotoisuudesta johtuen korollinen nettovelka nousi joulukuusta ja oli maaliskuun lopussa 106,2 MEUR (100,4). Velkaantumisaste oli 76,5 % (68,7) ja omavaraisuusaste 43,9 % (42,3). Kon-

serni täyttää lainasopimusten mukaiset taloudelliset kovenantit eikä näköpiirissä ole sellaisia tekijöitä, jotka muuttaisivat tilannetta.

Strategian toteuttaminen

Rapala-konsernin kannattavan kasvun strategia perustuu kolmeen kulmakiveen: brändit, tuotanto ja jakeluverkosto, joita tukee vahva yrityskulttuuri. Ensimmäisen vuosineljänneksen aikana strategian toteuttaminen jatkui useilla eri alueilla.

Konsernin Korpilahdella sijaitsevan uuden jääkairoja valmistavan tuotantolaitoksen ylösajo jatkui ja tehdas on valmiina tuottamaan merkittävän määrän Mora ICE ja Rapala UR –jääkairoja ja tarvikkeita seuraavalle talvikaudelle.

Hyödyntääkseen tehokkaampien tuotantomenetelmien ja halvempien tuotantokustannusten edut konsernin Batamilla sijaitseva uusi uistintehdas keskittyy nyt voimakkaasti tuotantokapasiteetin ja tuotannon tehokkuuden kasvattamiseen sekä tuotteiden laadun parantamiseen. Tehdas työllistää tällä hetkellä jo yli 800 työntekijää. Konsernin oma valmistustoiminta Kiinassa suljetaan toisen vuosineljänneksen loppuun mennessä mahdollistaen tavoitellut kustannussäästöt.

Toimitusketjun tehostamiseen tähtäävät hankkeet jatkuivat. Euroopassa keskityttiin tiettyjen kolmansien osapuolien tuotteiden ostojen ja logististen prosessien konsolidointiin ja Aasiassa logistisen keskuksen perustamiseen, mikä tukee kalastajan tarvikkeiden myynnin kasvua.

Konsernin hakee kasvumahdollisuuksia myös yrityskaupoilla ja yhteistoimintahankkeilla ja näitä koskevat keskustelut ja neuvottelut jatkuivat vuoden ensimmäisen neljänneksen aikana.

Tuotekehitys

Tuotekehitys ja kyky luoda jatkuvasti uutta ovat konsernin ydinosaamista ja ne ovat myös keskeisiä tekijöitä konsernin brändien arvostukselle ja kaupalliselle menestykselle.

Kauden 2015 uudet tuotteet esitellään EFFTEX ja ICAST –messuilla tulevan kesän aikana, mukaan lukien uudet Scatter Rap, Balsa Extreme sekä ruohikkosuoijatut uistimet Rapala-brändillä, laajentunut Storm Arashi –uistintarjonta sekä lukuisia määrä uusia VMC-koukkusarjoja.

Henkilöstö ja organisaatio

Konsernin ensimmäisen neljänneksen henkilöstömäärä oli keskimäärin 2 678 (2 130). Henkilöstömäärän kasvu johtui pääosin uistintuotannon laajentamisesta Batamilla. Henkilöstömäärä maaliskuun lopussa oli 2 691 (2 183).

Lähiajan näkymät ja riskit

Konsernin näkymät loppuvuodelle ovat edelleen varovaiset ja lyhyen aikavälin ennustettavuus on rajallista.

USA:ssa vähittäiskaupan ja kuluttajien luottamus talouteen on paranemassa asteittain ja kesäkalastustarvikkeiden myynti on juuri kunnolla alkamassa. Hyvän talvikauden jälkeen vähittäisliikkeiden kassatilanne on hyvä ja talvituotevarastojen lähtötasot alhaisia seuraavaa talvikautta silmällä pitäen. Euroopassa aikaisen kevään odotetaan tukevan kesäkalastustarvikkeiden myyntiä ja talouden tunnusluvut ovat osoittaneet paranemisen merkkejä eräissä Euroopan maissa kuten Espanjassa. Silti vähittäiskauppioiden taloudellinen tilanne on huonompi heikon talvimyynnin jäljiltä ja sillä tulee olemaan seurannaisvaikutusta myös seuraavaan talvikauteen.

Venäjän ja Ukrainan välillä jatkuva poliittinen levottomuus lisää näihin markkinoihin liittyvää epävarmuutta. Kriisin laajenemisella entisestään voi olla kielteisiä vaikutuksia asiakkaiden kulutukseen laajemminkin Euroopassa. Valuuttakurssien rajut muutokset vaikuttavat kielteisesti katteisiin ja kuluttajakäytönsä eräissä maissa.

Kiinan-valmistustoiminnan lopettaminen Kiinassa ja tehtaan ylösajo Batamilla etenevät. Ne vaikuttavat vuoden 2014 kannattavuuteen epäsuotuisasti, vaikkakin tilanteen odotetaan parantuvan vuoden jälkipuoliskolla.

Konserni odottaa myynnin parantuvan toisen vuosineljänneksen aikana. Koko vuoden liikevaihdon ja vertailukelpoisen liikevoiton (ilman kertaluonteisia erä ja realisoitumattomien valuuttajohdannaisten markkina-arvostuksia) odotetaan säilyvät vuoden 2013 tasolla olettaen, että valuuttojen muuntokurssit pysyvät vertailukelpoisina.

Lähiajan riskit ja epävarmuustekijät sekä liiketoiminnan kausiluoteisuus on kuvattu tarkemmin tämän osavuosikatsauksen lopussa.

Toisen vuosineljänneksen osavuosikatsaus julkistetaan 21.7.

Helsingissä 17.4.2014

Rapala VMC Oyj:n hallitus

Lisätietoja antavat:

Jorma Kasslin, toimitusjohtaja, +358 9 7562 540

Jussi Ristimäki, talous- ja rahoitusjohtaja, +358 9 7562 540

Olli Aho, sijoittajasuhteet, +358 9 7562 540

Osavuosikatsausta käsittelevä telekonferenssi järjestetään tänään klo 14.00. Siihen voi osallistua soittamalla 5 minuuttia ennen tilaisuuden alkua numeroihin +44 (0)20 3364 5719, +1 917 286 8055 tai +358 (0)9 2310 1675 (pin-koodi: 342486#). Uudelleenkuunteluun on mahdollisuus 14 arkipäivän ajan numerossa +44 (0)20 3427 0598 (pin-koodi: 9070355#). Nettiosoitteessa www.rapalavmc.com on Rapalan-konsernin taloudellista informaatiota ja telekonferenssin jälkikuuntelumahdollisuus.

LYHENNETTY KONSERNITILINPÄÄTÖS (tilintarkastamaton)

TULOSLASKELMA	I	I	I-IV
MEUR	2014	2013	2013
Liikevaihto	66,2	75,3	286,6
Liiketoiminnan muut tuotot	0,1	0,2	0,8
Materiaalit ja palvelut	28,5	35,2	134,4
Henkilöstökulut	16,9	16,2	64,0
Liiketoiminnan muut kulut	11,8	13,6	54,9
Osuus osakkuus- ja yhteisyritysten tuloksesta	0,0	-0,2	-0,5
Tulos ennen poistoja (EBITDA)	9,1	10,3	33,6
Poistot ja arvonalentumiset	1,7	1,7	7,5
Liikevoitto (EBIT)	7,4	8,6	26,1
Rahoitustuotot ja -kulut	1,9	0,3	5,5
Voitto ennen veroja	5,5	8,3	20,6
Tuloverot	1,2	1,7	4,6
Tilikauden voitto	4,3	6,6	16,1

Jakautuminen:

Emoyhtiön omistajille	4,3	5,7	12,5
Määräysvallattomille omistajille	0,0	0,9	3,6

Emoyhtiön omistajille kuuluvasta voitosta**laskettu osakekohtainen tulos:**

Tulos/osake, EUR (laimennettu = laimentamaton)	0,11	0,15	0,32
--	------	------	------

LAAJA TULOSLASKELMA

MEUR	I	I	I-IV
	2014	2013	2013
Tilikauden voitto	4,3	6,6	16,1
Muut laajan tuloksen erät*			
Muuntoerot**	-1,2	2,0	-7,1
Voitot ja tappiot rahavirran suojauksista**	0,1	0,3	0,9
Voitot ja tappiot nettosijoitusten suojauksista**	0,6	-0,3	-2,3
Etuuspohjaisten eläkejärjestelyjen vakuutusmatemaattiset voitot (tappiot)	-	-	0,1
Muut laajan tuloksen erät yhteensä*	-0,4	2,1	-8,4
Tilikauden laaja tulos	3,9	8,7	7,7

Laajan tuloksen jakautuminen:

Emoyhtiön omistajille	4,3	7,8	5,1
Määräysvallattomille omistajille	-0,4	0,9	2,6

* Verovaikutus huomioitu

** Erä, joka saatetaan myöhemmin siirtää tulosvaikutteiseksi

TASE			
MEUR	31.3.2014	31.3.2013	31.12.2013
VARAT			
Pitkäaikaiset varat			
Aineettomat hyödykkeet	70,1	73,2	70,0
Aineelliset käyttöomaisuushyödykkeet	31,0	30,1	30,6
Sijoitukset ja saamiset			
Korolliset	3,0	3,4	3,0
Korottomat	10,1	11,4	10,1
	114,3	118,1	113,7
Lyhytaikaiset varat			
Vaihto-omaisuus	118,2	116,4	110,3
Sijoitukset ja saamiset			
Korolliset	1,0	2,4	1,0
Korottomat	72,1	77,7	62,1
Rahavarat	11,0	30,8	16,9
	202,3	227,2	190,3
Varat yhteensä	316,6	345,3	304,1
OMA PÄÄOMA JA VELAT			
Oma pääoma yhteensä			
Emoyhtiön osakkeenomistajille kuuluva pääoma	127,2	135,9	123,1
Määräysvallattomille omistajille kuuluva osuus	11,6	10,2	12,0
	138,9	146,1	135,1
Pitkäaikaiset velat			
Korolliset	39,4	77,0	39,4
Korottomat	12,8	15,4	12,8
	52,2	92,3	52,2
Lyhytaikaiset velat			
Korolliset	81,8	60,0	77,8
Korottomat	43,7	46,9	38,9
	125,5	106,9	116,7
Oma pääoma ja velat yhteensä	316,6	345,3	304,1

TUNNUSLUVUT	I	I	I-IV
	2014	2013	2013
Voitto ennen poistoja, %	13,7 %	13,6 %	11,7 %
Liikevoitto, %	11,2 %	11,4 %	9,1 %
Sijoitetun pääoman tuotto, %	12,4 %	14,5 %	11,4 %
Sijoitettu pääoma kauden lopussa, MEUR	245,1	246,5	231,4
Korollinen nettovelka kauden lopussa, MEUR	106,2	100,4	96,3
Omavaraisuusaste kauden lopussa, %	43,9 %	42,3 %	44,5 %
Velkaantumisaste (netto) kauden lopussa, %	76,5 %	68,7 %	71,2 %
Tulos/osake, EUR (laimennettu = laimentamaton)	0,11	0,15	0,32
Oma pääoma/osake, EUR	3,30	3,51	3,19
Henkilöstö keskimäärin	2 678	2 130	2 428

Tunnuslukujen laskentakaavat ovat samat kuin vuositilinpäätöksessä 2013.

RAHAVIRTALASKELMA	I	I	I-IV
MEUR	2014	2013	2013
Tilikauden voitto	4,3	6,6	16,1
Oikaisuerät tilikauden voittoon *	3,9	3,3	18,6
Maksetut/saadut rahoituserät ja verot	-0,5	-2,9	-8,6
Käyttöpääoman muutos	-16,0	-15,1	-10,8
Liiketoiminnan nettorahavirta	-8,3	-8,1	15,3
Investoinnit	-2,0	-2,0	-10,7
Omaisuuksien myynnit	0,1	0,0	0,2
Sufix-brändin hankinta	-	-	-0,7
Muut tytäryritysten hankinnat, rahavaroilla vähennettynä	-0,2	0,0	0,0
Tytäryritysten luovutus, rahavaroilla vähennettynä	-	-	0,5
Korollisten saamisten muutos	0,0	0,0	-0,1
Investointien rahavirta yhteensä	-2,1	-2,0	-10,8
Maksetut osingot emoyhtiön osakkeenomistajille	-	-	-8,9
Lainojen nostot ja lyhennykset, netto	4,0	2,6	-16,0
Omien osakkeiden hankinta	-0,1	-0,3	-1,0
Rahoituksen rahavirta yhteensä	3,8	2,3	-25,9
Oikaisuerät	0,8	0,1	1,5
Rahavarojen muutos	-5,8	-7,8	-19,8
Rahavarat tilikauden alussa	16,9	38,2	38,2
Valuuttakurssien muutosten vaikutus	-0,1	0,4	-1,4
Rahavarat tilikauden lopussa	11,0	30,8	16,9

* Sisältää ei-rahamääräisten erien, tuloverojen sekä rahoitustuottojen ja -kulujen oikaisun.

LASKELMA KONSERNIN OMAN PÄÄOMAN MUUTOKSISTA

MEUR	Emoyhtiön omistajille kuuluva pääoma								
	O-	Yli-	Ar-	Kumu-	Sijoitetun	Ker-	Määräys-	O-	
	sa-	kurs-	von-	latii-	vapaan	ty-	vallatto-	ma-	
	ke-	si	muu-	viset	oman	mat	omien	ma-	
	pää-	ra-	ra-	to-	oman	sak-	tajien	oma-	
	oma	hasto	hasto	erot	rahasto	keet	osuu-	yht.	
Oma pääoma 1.1.2013	3,6	16,7	-2,3	-4,1	4,9	-3,4	112,8	9,4	137,7
Tilikauden laaja tulos *	-	-	0,3	1,7	-	-	5,7	0,9	8,7
Omien osakkeiden hankinta	-	-	-	-	-	-0,3	-	-	-0,3
Osakeperusteiset maksut	-	-	-	-	-	-	0,1	-	0,1
Muut muutokset	-	-	-	-	-	-	0,0	0,0	0,0
Oma pääoma 31.3.2013	3,6	16,7	-1,9	-2,3	4,9	-3,7	118,6	10,2	146,1
Oma pääoma 1.1.2014	3,6	16,7	-1,4	-12,5	4,9	-4,4	116,2	12,0	135,1
Tilikauden laaja tulos *	-	-	0,1	-0,2	-	-	4,3	-0,4	3,9
Omien osakkeiden hankinta	-	-	-	-	-	-0,1	-	-	-0,1
Oma pääoma 31.3.2014	3,6	16,7	-1,3	-12,7	4,9	-4,5	120,6	11,6	138,9

* Verovaikutus huomioituna

SEGMENTTI-INFORMAATIO*

MEUR	I 2014	I 2013	I-IV 2013
Liikevaihto toimintasegmenteittäin	2014	2013	2013
Konsernin tuotteet	43,3	47,1	176,3
Kolmansien osapuolien tuotteet	22,9	28,1	110,5
Sisäiset erät	0,0	-	-0,1
Yhteensä	66,2	75,3	286,6

Liikevoitto toimintasegmenteittäin

Konsernin tuotteet	4,9	6,2	19,4
Kolmansien osapuolien tuotteet	2,5	2,4	6,7
Yhteensä	7,4	8,6	26,1

Varat toimintasegmenteittäin	31.3.2014	31.3.2013	31.12.2013
Konsernin tuotteet	226,7	226,7	215,7
Kolmansien osapuolien tuotteet	74,8	82,1	67,4
Korottomat varat yhteensä	301,5	308,7	283,1
Kohdistamattomat korolliset varat	15,0	36,6	21,0
Varat yhteensä	316,6	345,3	304,1

* Toimintasegmentit ovat samat kuin tilinpäätöksessä 2013. Lisätietoja löytyy tilinpäätöksen liitetiedosta 2.

Ulkoinen liikevaihto alueittain	I 2014	I 2013	I-IV 2013
MEUR	2014	2013	2013
Pohjois-Amerikka	19,4	21,7	88,4
Pohjoismaat	13,2	15,2	60,8
Muu Eurooppa	26,6	29,5	103,6
Muut maat	7,1	8,9	33,8
Yhteensä	66,2	75,3	286,6

KVARTAALIKOHTAISIA TUNNUSLUKUJA

MEUR	I 2013	II 2013	III 2013	IV 2013	I-IV 2013	I 2014
Liikevaihto	75,3	81,4	66,6	63,3	286,6	66,2
Voitto ennen poistoja (EBITDA)	10,3	15,2	4,5	3,7	33,6	9,1
Liikevoitto (EBIT)	8,6	13,4	2,6	1,5	26,1	7,4
Voitto ennen veroja	8,3	11,6	-0,4	1,2	20,6	5,5
Tilikauden voitto	6,6	7,8	-1,2	2,9	16,1	4,3

TULOSLASKELMAN JA TASEEN LIITETIETOJA

Tähän osavuositarkastukseen sisältyviä lukuja ei ole tilintarkastettu.

Osavuositarkastus on laadittu IAS 34 -standardin vaatimusten mukaisesti. Konserni on käyttänyt osavuositarkastuksessa samoja laatimisperiaatteita kuin vuoden 2013 tilinpäätöksessä lukuun ottamatta uusien tai uudistettujen standardien ja tulkintojen soveltamista.

Uudistettujen IFRS 10, IFRS 11, IFRS 12, IAS 27 ja IAS 28 -standardien ja muutettujen IAS 36 ja IAS 39 -standardien soveltamisesta ei aiheutunut konsernitilinpäätöksen laatimisperiaatteisiin sellaista muutosta, jolla olisi ollut vaikutusta tässä osavuositarkastuksessa esitettyihin tietoihin.

Arvioiden käyttö ja lukujen pyöristys

Tilinpäätöksen laatiminen IFRS:n mukaan edellyttää johdon arvioiden ja oletusten käyttämistä. Arviot vaikuttavat taseen varojen ja velkojen määriin, ehdollisten varojen ja velkojen raportointiin sekä tuottojen ja kulujen määriin. Vaikka arviot perustuvat johdon tämänhetkiseen parhaaseen näkemykseen, on mahdollista että toteumat poikkeavat tilinpäätöksessä käytetyistä arvoista.

Kaikki tilinpäätöstaulukoiden luvut on pyöristetty, minkä vuoksi yksittäisten lukujen yhteenlaskettu summa saattaa poiketa esitetystä summaluvusta. Tunnusluvut on laskettu käyttäen tarkkoja lukuja.

Osavuositarkastuksen päättymisen jälkeiset olennaiset tapahtumat

Konsernilla ei ole tiedossa sellaisia olennaisia osavuositarkastuksen päättymisen jälkeisiä tapahtumia, jotka olisivat vaikuttaneet olennaisesti tammi-maaliskuun osavuositarkastuksen tietoihin. Merkittävät osavuositarkastuksen päättymisen jälkeiset tapahtumat, mikäli niitä on ollut, on käsitelty hallituksen toimintakatsauksessa.

Vaihto-omaisuus

31.3.2014 vaihto-omaisuuden kirjanpitoarvoon sisältyi 4,5 MEUR:n (4,5 MEUR 31.3.2013 ja 4,5 MEUR 31.12.2013) suuruinen nettorealisointivaraus.

Yrityshankintojen vaikutus konsolidoituun taseeseen

Tammikuussa 2014 Rapala-konserni hankki 100 % Ranskalaisen Mystic s.a.r.l.:n osakekannasta ja määräysvallasta. Yhtiö valmistaa onginnessa käytettäviä houkutinaineita. Kauppahinta oli 0,2 MEUR. Päätävä tase viimeisteltiin ensimmäisen vuosineljänneksen aikana ja hankinnan perusteella kirjattiin 0,3 MEUR liikearvo. Hankinnalla ei ole merkittävää vaikutusta konsernin tulokseen ja taseeseen.

Liikevoittoon sisältyvät kertaluonteiset tuotot ja kulut	I	I	I-IV
MEUR	2014	2013	2013
Kiinan-uistintuotantoyksikön sulkeminen	-	-	-0,8
Muut uudelleenjärjestelykustannukset	0,1	-	-0,2
Muut	-	0,0	-0,1
Voittoon ennen poistoja ja liikevoittoon sisältyvät erät yhteensä	0,1	0,0	-1,1
Muut kertaluonteiset arvonalentumiset	-	-	-0,2
Liikevoittoon sisältyvät kertaluonteiset erät yhteensä	0,1	0,0	-1,3

Annetut vakuudet ja vastuusitoumukset	31.3.2014	31.3.2013	31.12.2013
MEUR			
Omasta puolesta annetut vakuudet			
Takaukset	-	0,1	-
Ei-purettavissa olevat vuokravastuut	16,6	15,2	16,8

Lähipiiritapahtumat	Myynnit ja muut tuotot	Ostot	Maksetut vuokrat	Muut kulut	Saamiset	Velat
MEUR						
I 2014						
Yhteisyritys Shimano Normark UK Ltd	0,5	-	-	0,0	0,4	0,0
Osakkuusyhtiö Lanimo Oü	-	-	-	-	0,0	-
Yhteisö, joka käyttää konsernissa huomattavaa vaikutusvaltaa*	-	-	0,0	0,1	0,0	-
Johto	-	-	0,1	-	-	0,0
I 2013						
Yhteisyritys Shimano Normark UK Ltd	0,4	-	-	-	0,3	-
Osakkuusyhtiö Lanimo Oü	0,0	0,0	-	-	-	-
Yhteisö, joka käyttää konsernissa huomattavaa vaikutusvaltaa*	-	-	0,0	0,0	0,0	-
Johto	-	-	0,1	-	-	0,0
I-IV 2013						
Yhteisyritys Shimano Normark UK Ltd	3,0	-	-	-	0,1	-
Osakkuusyhtiö Lanimo Oü	0,0	0,1	-	-	0,0	-
Yhteisö, joka käyttää konsernissa huomattavaa vaikutusvaltaa*	-	-	0,2	0,1	0,0	-
Johto	-	-	0,3	-	-	0,0

* Ranskan liiketoimintojen keskittämiseen liittyvä kiinteistön vuokrasopimus sekä palvelumaksu.

Avoimet johdannaiset	31.3.2014		31.3.2013		31.12.2013	
	Nimellis- arvo	Käypä arvo	Nimellis- arvo	Käypä arvo	Nimellis- arvo	Käypä arvo
Operatiivisia eriä suojaavat						
Valuuttajohdannaiset	53,7	0,6	47,5	0,1	49,4	0,0
Monetaarisia eriä suojaavat						
Valuuttajohdannaiset	25,6	-0,4	16,6	0,0	24,6	0,1
Korkojohdannaiset*	69,5	-1,9	80,3	-3,5	69,5	-2,0

*Sisältää myös kaksi valuutan- ja koronvaihtosopimusta.

Suojaamistarkoituksessa tehdyt johdannaiset, joihin ei sovelleta suojauslaskentaa, kohdennetaan tuloslaskelmaan luonteensa mukaisesti: operatiivisia eriä suojaavien johdannaisten käyvän arvon muutokset kirjataan liiketoiminnan muihin kuluihin ja monetaarisia (korollisia) eriä suojaavien johdannaisten käyvän arvon muutokset rahoitustuottoihin ja -kuluihin. Osaan monetaarisia eriä suojaavista johdannaisista sovelletaan suojauslaskentaa. Konsernin rahoitusriskeistä ja suojausperiaatteista on kerrottu tarkemmin vuoden 2013 tilinpäätöksessä.

Operatiivisia eriä suojaavien valuuttajohdannaisten realisoitumattomat arvonmuutokset

	I 2014	I 2013	I-IV 2013
Liikevoittoon sisältyvät	0,7	0,5	0,3

Raportointipäivän markkinahintaan arvostetut johdannaiset aiheuttavat ajoituseroja konsernin johdannaisten arvonmuutosten ja operatiivisten erien välille. Tulevia operatiivisia rahavirtoja suojaavien johdannaisten, joihin ei sovelleta suojauslaskentaa, käyvän arvon muutokset vaikuttavat kauden liikevoittoon. Suojauksen kohteena olevat ulkomaanvaluuttamääräiset transaktiot toteutuvat kuitenkin vasta myöhempänä ajankohtana.

Rahoitusinstrumenttien käyvät arvot

MEUR	31.3.2014		31.3.2013		31.12.2013	
	Kirjanpi- toarvo	Käypä arvo	Kirjanpi- toarvo	Käypä arvo	Kirjanpi- toarvo	Käypä arvo
Rahoitusvarat						
Lainat ja saamiset	81,2	81,2	106,7	106,7	77,8	77,8
Myytavissä olevat rahoitusvarat (taso 3)	0,3	0,3	0,3	0,3	0,3	0,3
Johdannaiset (taso 2)	1,0	1,0	0,5	0,5	0,8	0,8
Rahoitusvelat						
Jaksotettuun hankintamenoön kirjattavat rahoitusvelat	147,4	147,9	166,5	167,1	138,1	138,7
Johdannaiset (taso 2)	2,6	2,6	3,9	3,9	2,8	2,8

Osakkeet ja osakepääoma

10.4.2014 pidetty varsinainen yhtiökokous päivitti hallituksen valtuutuksen omien osakkeiden hankinnasta. Yhtiökokouksen päätöksistä annettiin erillinen pörssitiedote, ja ajan tasalla olevat tiedot hallituksen valtuutuksista ja yhtiökokouksen päätöksistä ovat saatavilla myös yhtiön nettisivuilla.

Yhtiön maksettu ja kaupparekisteriin merkitty osakepääoma raportointikauden lopussa oli 3,6 MEUR ja osakemäärä 39 468 449. Osakkeiden keskimääräinen lukumäärä raportointikaudella oli 39 468 449. Raportointikauden aikana yhtiö osti takaisin 26 548 osaketta. Raportointikauden lopussa yhtiön hallussa oli 933 856 omaa osaketta, joiden osuus yhtiön koko osake- ja äänimäärästä oli 2,4 %. Kaikkien takaisinostettujen ja yhtiön hallussa olevien osakkeiden keskihinta oli 4,82 euroa.

10.4.2014 Rapala VMC Oyj:n hallitus päätti mitätöidä 468 449 yhtiön hallussa olevaa omaa osaketta. Yhtiöllä on mitätöinnin jälkeen 465 407 omaa osaketta, joka vastaa 1,2 prosenttia yhtiön osakkeista ja äänistä. Mitätöinti ei vaikuta yhtiön osakepääomaan. Mitätöinti tulee voimaan kaupparekisteriin rekisteröinnin jälkeen, mistä annetaan erillinen pörssitiedote. Kun mitätöinti on merkitty kaupparekisteriin, Rapala VMC Oyj:n osakkeiden kokonaismäärä on 39 000 000.

Raportointikauden aikana osakkeiden vaihto oli 197 086 kpl (1 000 860 kpl). Osakkeen hinta vaihteli 5,69 euron ja 5,09 euron välillä ja oli raportointikauden lopussa 5,65 euroa.

Lähiajan riskit ja epävarmuustekijät

Rapala-konsernin riskienhallinnan tavoitteena on tukea konsernin strategian toteuttamista ja liiketoiminnallisten tavoitteiden saavuttamista. Konsernin liiketoiminnan laajentuessa on riskienhallinnan merkitys kasvanut. Konsernijohto kehittää jatkuvasti riskienhallintakäytäntöjään ja sisäisiä kontrolloita. Yksityiskohtainen kuvaus Rapala-konsernin strategisista, toiminnallisista ja taloudellisista riskeistä sekä riskienhallintaperiaatteista sisältyy vuoden 2013 tilinpäätökseen.

Kalastusvälineiden kysynnän kausiluonteisuudesta sekä konsernin toimintojen maantieteellisestä sijainnista johtuen konsernin toimitukset sekä liikevaihto ja liikevoitto ovat perinteisesti painottuneet vuoden ensimmäiselle puoliskolle. Tämä kausiluonteisuus voi osittain muuttua, kun konserni on kasvattanut talvikalastusliiketoimintaa. Sääät vaikuttavat kuluttajakysyntään, mikä puolestaan voi vaikuttaa konsernin myyntiin sekä nykyisellä että tulevilla kausilla. Konsernin laajennuttua talvikalastusliiketoimintaan on riippuvuus talvisäistä kasvanut. Riskejä pienentää se, että talvi- ja kesäkalastuskausien pituudet voivat vaikuttaa toisiinsa.

Sekä kesä- että talvikauden suurimmat toimitukset ajoittuvat verraten lyhyelle ajanjaksolle, mikä vaatii konsernilta hyvin toimivaa toimitus- ja logistiikkaketjua. Tulevan kysynnän epävarmuus sekä konsernin logistiikkaketjun pituus lisäävät toimitusketjun hallinnan haasteita. Sisäisten tai ulkopuolisten toimitusten myöhästymiset tai odottamattomat muutokset asiakaskysynnässä voivat johtaa tavarapulaan ja menetettyyn myyntiin tai liiallisiin varastotasoihin, ja sitä kautta alempikatteiseen varaston tyhjennysmyyntiin.

Kiinan tuotantotoiminnan lopettaminen ja Indonesiassa sijaitsevien Batamin tuotantolaitosten ylösajo ja laajentuminen saattavat tilapäisesti lisätä joitakin tuotannon kustannus- ja toimitusketjuriskejä. Sama riski pätee Suomeen perustettuun uuteen jääkairatehtaaseen.

Konserni uudelleenrahoitti päälainafasilitteettinsa vuonna 2012. Näissä lainasopimuksissa on taloudellisia kovenantteja, joita seurataan aktiivisesti. Konsernin jälleenrahoitus- ja likviditeettirisikit ovat hyvin hallinnassa.

Vaikkakaan yleisessä taloudellisessa ilmapiirissä lisääntyneet epävarmuudet ja laskusuhdanteet eivät ole perinteisesti vaikuttaneet merkittävästi kalastustarvikeliiketoimintaan, näillä saattaa kuitenkin olla ainakin väliaikaisia vaikutuksia kalastustarvikkeiden myyntiin, kun jälleenmyyjät pienentävät va-

rastojaan ja kohtaavat taloudellisia haasteita. Lisäksi elinkustannusten, kuten polttoaineen hinnan nopea ja voimakas nousu, työllisyyteen liittyvät epävarmuudet, äkilliset valuuttakurssimuutokset sekä valtioiden talouden vakauttamisohjelmat saattavat vaikuttaa tilapäisesti myös kalastusvälineiden kysyntään, vaikkakin historiallisesti kalastusvälineiden kuluttajakysyntä on osoittautunut melko taseiseksi.

Konsernin myynnin ja toimintojen jakautuminen aidosti ympäri maailmaa hajauttaa konsernin markkinariskiä liittyen tähänhetkiseen maailmantalouden epävarmuuteen. Konserni seuraa tarkasti sekä makrotalouden kehitystä että lukuisia paikallisia markkinoita, joissa konserni toimii.

Myös saamisten keräämisen ja luottoriskin hallinnan tärkeys on korostunut, ja tämä voi vaikuttaa tiettyjen asiakkaiden myyntiin. Konserni tarkkailee aktiivisesti saamisiaan ja tekee tarvittaessa alas-
kirjauksia.

Konsernin liikevaihtoon ja kannattavuuteen vaikuttavat muutokset valuuttakursseissa, ja näitä riskejä seurataan aktiivisesti. Konserni on solminut useita valuuttajohdannaissopimuksia lukitakseen osan tulevien valuuttamääräisten myyntien ja ostojen valuuttakursseista konsernin hallituksen asettaman valuuttariskienhallintapolitiikan mukaisesti. Koska konserni ei sovelle IAS 39:n mukaista suojauslaskentaa, realisoitumattomien valuuttajohdannaissopimusten markkina-arvojen muutokset vaikuttavat konsernin raportoituun liikevoittoon. Konserni tarkkailee tiiviisti markkinakehitystä ja kustannusrakennetta sekä pohtii hinnankorotusten ja suojaustoimenpiteiden mahdollisuutta sekä kustannussopeutustoimenpiteitä.

Konsernin strategisissa riskeissä ja liiketoimintaympäristössä ei ole havaittavissa merkittäviä muutoksia.