

RAPALA VMC -KONSERNIN TILINPÄÄTÖSTIEDOTE 1.8.2002 - 31.12.2003

Kulunut 17 kuukauden tilikausi (tilikausi on muutettu) sisältää kaksi kalastuskauden hiljaista toimitusjaksoa (elo-joulukuu 2002 ja elo-joulukuu 2003).

Liikevaihto kasvoi 3,9 % vertailuajanjaksosta valuuttakurssien muutokset eliminoituna. Elo-joulukuun 2003 liikevaihto kasvoi 5,4 % valuuttakurssien muutokset eliminoituna johtuen erityisesti konsernin ydinliiketoiminnan liikevaihdon kasvusta.

Vähittäiskauppiat ovat ottaneet viime kesänä lanseeratut uudet tuotteet laajalti ensi vuoden tuotevalikoimiinsa.

USA:n tilauskanta 31.12.2003 oli 50 % parempi kuin vuoden 2002 lopussa. Kaikki tuotekategoriat ovat menestyneet hyvin. Lisäksi hiljattain solmitut merkittävät uudet jakelusopimukset kasvattivat tilauskantaa.

Voitto ennen poistoja oli 14 % alhaisempi kuin vertailuajanjaksona (1.8.2001-31.12.2002) johtuen heikommasta Yhdysvaltain dollarista euroon nähden ja myynnin jakautuman muutoksista.

Vertailuajanjaksoa heikomman Yhdysvaltain dollarin eurokurssin vaikutus liikevaihtoon oli 6,3 % negatiivinen. Valuuttakurssien muutokset eliminoituna liikevaihto kasvoi 3,9%. Konsernin pääasiassa Yhdysvaltain dollareissa otettu velka aleni euroiksi muunnettuna 23 % dollarin heikkenemisestä johtuen.

Hallituksen osinkoesitys yhtiökokoukselle on 0,12 EUR/osake (0,05 EUR/osake edellisenä vuonna).

Konsernin nettovelan suhde omaan pääomaan parani ja oli 1,49:1 (2,06:1, 31.7.2002).

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 18 maassa.

HALLITUKSEN TOIMINTAKERTOMUS

Yhtiön tilikausi on muutettu päättyväksi joulukuun lopussa. Aiemmin tilikautemme päättyi heinäkuun lopussa. Tästä johtuen katsauskausi on poikkeukselliset 17 kuukautta (1.8.2002-31.12.2003).

Katsauskautena markkinaolosuhteet olivat vaikeat. Kuitenkin näissä vaikeissa markkinaolosuhteissa kasvatimme ydinliiketoiminnan liikevaihtoa rohkaisevasti katsauskauden viimeisen 5 kuukauden aikana. Tämä lupaa positiivista kehitystä kuluvalle tilikaudelle.

Katsauskauden liikevaihto kasvoi 3,9 % ja elo-joulukuun 2003 liikevaihto kasvoi rohkaisevat 5,4 % (valuuttakurssimuutokset eliminoituna). Johtuen Yhdysvaltain dollarin arvon alentumisesta euroon nähden konsernin euroissa raportoitu liikevaihto laski 2,4 %. Tulos ennen poistoja oli 14,3 % liikevaihdosta. Tämä ei ole vertailukelpoinen 12 kuukauden tilikauden luku (yleensä 17-19 %), sillä kulunut 17 kuukauden tilikausi sisältää kaksi kalastuskauden hiljaista toimitusjaksoa (elo-joulukuu 2002 ja elo-joulukuu 2003).

Tulos ennen poistoja oli 14,3 % liikevaihdosta (16,1 %). Tähän vaikuttivat Yhdysvaltain dollarin eurokurssin heikentyminen sekä se, että oletettua suurempi osa myynnin kasvusta (sekä ydinliiketoiminnan ja Euroopan jakelutoiminnan osalta) tuli tuotteista, joissa konsernin voittomarginaali on alhaisempi. Lisäksi kiinteät kulut kasvoivat, kun varauduttiin tulevaan kasvuun. Kolmansilta osapuolilta hankittujen, konsernin omilla brändeillä myytävien tuotteiden liikevaihto kasvoi lupaavasti 16 % elo-joulukuussa 2003. Tämä kasvu johtui satsauksesta uusiin tuotekategorioidiin.

Konsernin liiketoiminnan kassavirta 11,9 MEUR oli jonkin verran odotettua heikompi. Tämä johtui voimakkaasta tilauskannan kasvusta jonka vuoksi tavaraa hankittiin varastoon aiempaa enemmän yhtiön varautuessa alkuvuoden suuriin tavaratoimituksiin. Vertailuajanjakson liiketoiminnan kassavirta 34,2 MEUR oli poikkeuksellisen vahva, koska konsernin liiketoimintaan sitoutuneen käyttö pääoman määrä väheni tuona ajanjaksona 9,7 MEUR.

Konsernin nettovelan suhde omaan pääomaan kehittyi positiivisesti ja oli 1,49:1 (2,30:1, 31.12.2002). Kuluvalle vuodelle asetettujen tavoitteiden mukaan nettovelan odotetaan laskevan 6 kuukauden RAPALA VMC OYJ Pörssitiedote 19.2.2004 3(14)

kuluessa edelleen niin että nettovelan suhde omaan pääomaan on noin 1:1 ja tuloksen ennen poistoja suhde nettovelkaan on lähes 2:1. Tällainen rahoitusrakenne mahdollistaa investoinnit kannattavaan kasvuun.

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 pehmytmuoviuiستintien menekki konsernin päämarkkina-alueella USA:ssa oli erinomainen ja Storm-brändi on nyt toiseksi suurin pehmytmuoviuiستinbrändi USA:ssa ja erittäin suosittu myös muilla markkinoilla.

Touko- ja heinäkuussa 2003 esiteltiin vuoden 2004 uutuustuotteet. Merkittäviä uutuuksia tuli kaikkiin tuotekategoriioihin. Uusina tuotekategoriaina esiteltiin Rapala-kelat ja Rapala-kela/vapayhdistelmät. Asiakkaidemme reaktiot näihin uusiin tuotekategoriioihin ovat olleet positiivisia ja he ovat ottaneet nämä uudet tuotekategoriat laajasti valikoimiinsa.

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

Vaikka emme saavuttaneet katsausajanjaksolle alunperin asetettuja kaikkia tavoitteita, on saavutettu tulos kuitenkin rohkaiseva erityisesti, kun otetaan huomioon vaikeat markkinaolosuhteet konsernin päämarkkina-alueella USA:ssa. Tavoitteenamme kuluvana tilikautena (kalenterivuosi 2004) on, että konsernin vahva ja kannattava kasvu jatkuu. Yhtiö panostaa erityisesti vahvaan kassavirtaan. Uskomme, että konsernin liiketoimintaan sitoutuneen

käyttöpääoman määrä vähenee. Myös investointien määrä vähenee, johtuen poikkeuksellisen mittavista investoinneista kuluneen kolmen vuoden aikana.

Kuluvan tilikauden tavoitteitamme tukee liiketoimintamme suotuisa kehitys elo-joulukuussa 2003. Liikevaihto kasvoi 5,4 % ja

RAPALA VMC OYJ Pörssitiedote 19.2.2004 4(14)

konsernin ydinliiketoiminnan liikevaihto kasvoi 15,7 % (valuuttakurssien muutokset eliminoituna) edellisen vuoden vastaavaan ajanjaksoon verrattuna. Tavoitteitamme tukee erityisesti konsernin ydinliiketoiminnan tilauskannan kehitys. Ydinliiketoiminnan tilauskanta pelkästään USA:ssa oli joulukuun lopussa 2003 n. 50 % (3,5 MUSD) parempi kuin joulukuun lopussa 2002.

Yhteenveto katsauskauden tuloslaskelmasta vuosineljänneksittäin on tämän katsauksen liitteenä. Elo-joulukuun 2003 kannattavuus on heikompia kuin elo-joulukuussa 2002. Tämä johtui huomattavasti heikomman Yhdysvaltain dollarin eurokurssin vaikutuksesta. Kannattavuutta heikentää lisäksi USA:n ja Itä-Euroopan kasvavan kysynnän tyydyttämiseksi tarpeelliset organisaation kehittämiskulut. Liiketoimintamme kausiluontoisuudesta johtuen elo-joulukuun liikevaihto on alhainen ja siten tähän aikaan vuodesta konsernin kannattavuus on marginaalinen. Edellä luetelluista seikoista johtuen elo-joulukuun 2003 voitto ennen poistoja oli 3,3 MEUR (4,2 MEUR).

Katsaus- ja vertailuajanjaksoon sisältyy kaksi joulukuun lopussa päättyvää viiden kuukauden jaksoa. Konsernimme kannattavuus on kalenterivuoden loppupuoliskolla alhaisempi kuin kalenterivuoden alkupuoliskolla.

LIIKETOIMINNAN TULOKSET

Yhteenveto	17 kk 8/02- 12/03	17 kk 8/01- 12/02	12 kk 8/01- 7/02
EUR (1000)			
Liikevaihto	219 424	224 817	171 979
Tulos ennen poistoja	31 360	36 258	32 013
tulos ennen satunnais- eriä, veroja ja varauksia	17 439	20 453	20 554
Tilikauden tulos	11 368	14 807	14 839

Katsauskauden liikevaihto 219,4 MEUR oli 2,4 % pienempi kuin edellisenä tilikautena (224,8 MEUR). Valuuttakurssien muutokset

eliminoituna liikevaihto oli noin 3,9 % vertailuajanjaksoa suurempi. Valuuttakurssimuutoksilta eliminoitu 3,9%:n kasvu koostuu pääasiassa Euroopan jakelutoiminnan 9,8 %:n kasvusta.

Tulos ennen poistoja oli 31,4 MEUR (36,3 MEUR). Tulokseen vaikuttivat euroon nähden heikentynyt Yhdysvaltain dollarin kurssi ja heikompikatteisten tuotteiden suhteellisen osuuden kasvu kokonaismyynnistä.

RAPALA VMC OYJ

Pörssitiedote 19.02.2004 5(14)

Rahoituskulujen väheneminen (-1,4 MEUR) kompensoi alentunutta tulosta ennen poistoja siten että tulos ennen satunnaisia eriä ja veroja oli 15 % jäljessä vertailuajankohtaa.

Satunnaiset kulut 2,2 MEUR verojen jälkeen (edellisenä vuonna 1,5 MEUR) ovat pääasiassa: liiketoimintojen uudelleen järjestelyistä aiheutuneita kuluja (0,8 MEUR) ja konsernin bonusjärjestelmien kirjausperiaatteiden muutoksesta aiheutuneita kuluja (0,9 MEUR).

Katsauskauden efektiivinen veroaste oli 21,6 % (19,6%).

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 11,4 MEUR (14,8 MEUR).

Osakekohtainen tulos (satunnaiset erät eliminoituna) oli 0,36 EUR (0,43 EUR). Osakekohtainen oma pääoma nousi 1,43 EUR:oon (31.7.2002 1,26 EUR).

TALOUDELLINEN JA OPERATIIVINEN KATSAUS LIIKETOIMINTA-ALUEITTAIN

Ydinliiketoimintamme toimintaympäristö säilyi haastavana.

Katsauskauden viiden viimeisen kuukauden kehitys oli rohkaiseva.

Katsauskauden ydinliiketoiminnan liikevaihto

(valuuttakurssimuutokset eliminoituna) kasvoi 2,4 %

vertailuajanjaksoon verrattuna. Heinäkuun lopussa 2003

ydinliiketoiminnan liikevaihto oli 1 % jäljessä edellisen vuoden

vastaavaa ajanjaksoa. Elo-joulukuussa 2003 ydinliiketoiminnan

liikevaihto kasvoi 16 % verrattuna edellisen vuoden vastaavaan

ajanjaksoon. Pääosa ydinliiketoiminnasta laskutetaan Yhdysvaltain

dollareissa. Huomioitaessa Yhdysvaltain dollarin heikkeneminen

euroon nähden, katsauskauden ydinliiketoiminnan liikevaihto laski

11 % (kasvu 2,4 % valuuttakurssien muutokset eliminoituna).

Konsernin liikevaihto USA:ssa oli katsausajanjaksona 3 % suurempi ja elo-joulukuussa 2003 19 % suurempi (valuuttakurssien muutokset eliminoituna) kuin vertailuajanjaksona. Vertailuajanjakson liikevaihtoon sisältyy noin 3,0 MEUR tiettyjä kertaluonteisia

myyntikampanjoita (aikaisemmin mainittuja "Catch of the day"-kampanjat). Vaikka kampanjat päättyivät maaliskuussa 2002 niiden vaikutus kuluttajien ostokäyttäytymiseen ulottui vielä katsausajanjaksoon. Uistinmyynnin viimeaikainen piristyminen on merkki siitä, etteivät nämä kampanjat enää vaikuta negatiivisesti liiketoimintaamme.

RAPALA VMC OYJ

Pörssitiedote 19.02.2004 6(14)

Katsausajanjakson aikana vähittäis- ja tukkukauppiat olivat erityisen haluttomia sitomaan pääomia varastoihin, kun markkinat olivat vaikeat. Tästä varovaisuudesta johtuen emme saavuttaneet konsernin kasvulle ja kannattavuudelle asettamiamme tavoitteita.

Katsausajanjakson Rapala-vaappujen liikevaihto laski 4% (valuuttakurssimuutokset eliminoituna).

Elo-joulukuussa 2003 Rapala-vaappujen liikevaihto kasvoi rohkaisevasti noin 12 % verrattuna edellisen vuoden vastaavaan ajanjaksoon. Storm-pehmytmuoviuintinten liikevaihto kasvoi noin 70 % (valuuttakurssien muutokset eliminoituna) vertailuajanjaksoon nähden. Storm-pehmytmuoviuintimet on nyt Yhdysvaltain toiseksi suurin brändi po. kategoriassa. Kalastajan Rapala- tarvikkeiden liikevaihto kasvoi noin 10 % ja kalastusvälineiden myynti uusien jakelukanavien (ei traditionaaliset kanavat) kautta kasvoi 55 % (liikevaihto 5,3 MUSD).

Katsausajankohdan ydinliiketoiminnan liikevaihto USA:n ulkopuolella (n. 20 % kokonaismyynnistä) oli samaa luokkaa (valuuttakurssien muutokset eliminoituna) kuin vertailuajanjaksona. Valuuttakurssien muutokset mukaan lukien po. vertailuluku oli -8%. Kanadan myynti (noin 10 % kokonaismyynnistä) on kärsinyt samoista ongelmista kuin myyntimme USA:ssa. Vientimyynti Euroopan tehtailtamme konsernin ulkopuolisille vientiasiakkaille ja Japanin myynti kasvoi 10 % (valuuttakurssien muutokset eliminoituna) ja 1 % valuttakurssien muutokset mukaan lukien huolimatta siitä, että vientimyynti Itä-Eurooppaan (Venäjä, Puola ja Ukraina) on siirtynyt näihin maihin perustetuille tytäryhtiöille.

Euroopan jakeluyhtiöiden katsauskauden myynti kasvoi 9,8 % valuuttakurssien muutokset eliminoituna ja 9,9 % euroiksi muunnettuna. Myynti kasvoi kaikissa maissa paitsi Tanskassa ja Ranskassa, joissa liikevaihto oli edellisen vuoden tasolla. Sekä talvi- että kevätseongit olivat hyvät koko Länsi-Euroopassa. Katsausajanjakso oli ensimmäinen laajentuneelle ja uudelleen organisoidulle Itä-Euroopan jakelutoiminnalle. Myynti Itä-Euroopassa kasvoi erittäin voimakkaasti (40%) ja oli 6,8 MEUR. Suotuisat markkinaolosuhteet ja omien tytäryhtiöiden voimakkaasti vahvistunut toiminta edisti kannattavaa myynnin kasvua koko

Euroopassa. Liiketoimintaan sitoutuneen pääoman alentuminen jatkui.

VMC:n myynti oli 26,4 MEUR. Laskua vertailuajanjaksoon oli 10 % lähinnä konsernin ulkopuolisten uistintehtaiden tilausten vähentymisestä johtuen. Willtech kasvatti myyntiään 32%:lla (valuuttakurssien muutokset eliminoituna) vertailuajanjaksoon verrattuna. Toimitukset konserniyhtiöille yli kaksinkertaistuivat ja myynti konsernin ulkopuolisille yhtiöille säilyi samalla RAPALA VMC OYJ Pörssitiedote 19.02.2004 7(14)

tasolla vertailuajanjaksoon nähden vertailukelpoisin valuuttakurssein laskettuna.

Katsausajankohdan kiinteät kulut olivat 6,0 % suuremmat kuin vertailuajanjaksona valuuttakurssien muutokset eliminoituna. Kasvu oli 0,6 % toteutuneilla valuuttakursseilla. Kasvuun vaikuttivat pääosin seuraavat tekijät: palkkakustannukset (kasvu n. 3 %), yhtiön ylimmän johdon vahvistaminen ja yhtiön ylimmän johdon kannustinjärjestelmästä syntyneet kiinteät kulut ja Kiinan ja Itä-Euroopan liiketoimintojen kasvu.

Konsernin voitto ennen poistoja oli 31,4 MEUR vastaten 14,3 % liikevaihdosta. Vertailukauden vastaavat luvut olivat 36,3 MEUR ja 16,1 %. 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. Lisäksi kiinteitä kustannuksia kasvatti varautuminen liiketoiminnan kasvuun.

Katsauskauden poistot 12,4 MEUR ovat vertailukelpoiset vertailuajankohdan (12,9 MEUR) poistoihin, koska kaudella ei tehty yrityskauppoja eikä poistopohjaan tullut muitakaan oleellisia muutoksia.

Nettorahoituskulut ja -tuotot sisältävät nettokorkokuluja 4,1 MEUR (6,8 MEUR). Korkokulut laskivat keskimääräisen korkotason laskun ja USD-määräisten velkojen vähentymisen vuoksi. Tämä positiivinen kehitys johtuu yhtiön vahvasta kassavirrasta viimeisen 18 kuukauden aikana.

Realisoitumattomat nettokurssivoitot olivat yhteensä 3,0 MEUR (4,0 MEUR).

Satunnaiset kulut 2,2 MEUR verojen jälkeen (1,5 MEUR) koostuvat pääasiassa seuraavista eristä: Pohjois-Amerikan myyntitoimintojen uudelleen järjestely ja Meksikon tehtaan sulkemiskulut (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). Lisäksi

konsernin johdon bonusjärjestelmän kirjausperiaatteiden muutoksesta aiheutuva satunnaisten kulujen lisäys on 0,9 MEUR. Bonukset maksettiin 31.7.2002 päättyneen tilikauden tuloksesta katsausajanjakson aikana. Katsausajanjakson kuluihin sisältyy 0,8 MEUR katsausajanjakson tuloksesta maksettavaa bonusta.

Konsernin katsauskauden efektiivinen veroaste oli 21,6% (19,6%). Toteutunut veroaste alittaa Suomen yritysverokannan, koska konsernin verotettavasta tuloksesta suurempi osa tulee maista, RAPALA VMC OYJ Pörssitiedote 19.02.2004 8(14)

joissa efektiivinen verokanta on alhaisempi. Lisäksi alhaiseen toteutuneeseen veroasteeseen vaikuttivat korkeamman veroasteen maissa hyödynnetyt verotustappiot (esim. Yhdysvalloissa).

Nettotulos oli 11,4 MEUR (14,8 MEUR).

RAHOITUSASEMA

Konsernin liiketoiminnan kassavirta oli 11,9 MEUR (34,2 MEUR). Vertailuajanjakson kassavirtaa paransi voimakas 9,7 MEUR käyttöpääoman väheneminen. Näin suurta käyttöpääoman alennusta ei ole mahdollista toistaa, joskin positiivinen kehitys tulee jatkumaan. Konsernin liiketoimintaan sitoutuneen käyttöpääoman määrää kasvatettiin johtuen erittäin vahvasta tilauskannasta. Täten varaudumme alkuvuoden suuriin tavaratoimituksiin ja varmistamme menestystuotteiden varastojen riittävyyden.

Katsauskauden nettokassavirta mukaan lukien yrityskauppojen rahoitus 3,0 MEUR (5,2 MEUR) oli -5,8 MEUR (15,2 MEUR). Konsernin nettovelat pienentyivät 22,5 MEUR Yhdysvaltain dollarin heikentyessä suhteessa euroon.

Konsernin nettovelka vähentyi katsauskaudella 17% ja oli 80,3 MEUR (97,0 MEUR). Nettovelan suhde omaan pääomaan, joka oli vuoden 2002 lopussa 2,30:1, parani ollen katsausajankohtana 31.12.2003 1,49:1.

Katsauskauden investoinnit olivat 5,8 MEUR (6,7 MEUR). Suurin osa tuotannollisista investoinneista tehtiin Willtechin Kiinan tehtaalle tukeaksemme uusien ja vanhojen tuotekategorioiden tuotantoa ja tuotekehitystä.

HENKILÖSTÖ

Konsernin henkilöstön määrä kauden aikana oli keskimäärin 3 095 henkilöä (2 879).

TULEVAISUUDEN NÄKYMÄT

Huolimatta siitä, että markkinaolosuhteet ovat jo pitkään olleet erittäin vaikeat konsernin päämarkkina-alueella USA:ssa olemme pystyneet saavuttamaan vahvan aseman uusissa tuotekategorioissa. Katsauskauden viimeisten kuukausien aikana kannattavimpien tuotteidemme, erityisesti vaappujen kysyntä on parantunut.

Olemme solmineet useita uusia jakelusopimuksia USA:ssa urheiluvälineitä myyvien jakelijoiden ja kauppaketjujen kanssa, mutta myös sellaisten asiakkaiden kanssa joiden tuotevalikoimiin kalastusvälineet eivät ole aiemmin kuuluneet.

RAPALA VMC OYJ

Pörssitiedote 19.02.2004 9(14)

Konsernin rahoitusasema on huomattavasti vahvempi kuin aiemmin. Konsernin nettovelan suhde omaan pääomaan on kuluneen kahden tilikauden aikana kehittynyt positiivisesti ja oli katsausajankohtana 1,49:1 (Heinäkuussa 2001 3,4:1). Kohentunut rahoitusasema antaa hyvät mahdollisuudet hyödyntää kysynnän kasvua ja tarjoaa myös mahdollisuuden tehdä yrityskauppoja lähes kolmen vuoden tauon jälkeen.

Elo-joulukuun 2003 liikevaihto oli vahva. Tämän ajanjakson ydinliiketoiminnan liikevaihto (valuuttakurssien muutokset eliminoituna) oli 16 % suurempi kuin vertailuajankohtana. Liikevaihto (valuuttakurssimuutokset eliminoituna) USA:ssa oli kuluvan vuoden 6 ensimmäisen viikon aikana 43 % suurempi kuin edellisenä vuonna vastaavaan aikaan. Mikäli otetaan huomioon myös toimittamaton tilauskanta heinäkuun 2003 lopussa USA:n tilauskanta oli katsausajankohtana 15 % suurempi kuin 12 kuukautta sitten.

Yhtiömme tilikautta on muutettu. Kuluva tilikausi päättyy joulukuun lopussa. Heinäkuun lopussa 2003 päättyneeseen 12 kuukauden jaksoon verrattuna konsernin liiketoiminta kuluvana tilikautena hyötyy seuraavista seikoista:

Uudet tuotekategoriat Rapala-kelat ja Rapala-kela/vapayhdistelmät;

Vahvat uutuustuotteet olemassa oleviin tuotekategorioihin (lanseerattu toukokuussa 2003);

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

Uusi jakelusopimus merkittävän kauppaketjun kanssa USA:ssa;

Jaksotettujen tuotekehityskustannusten poistot loppuvat joulukuussa 2003 (1,0 MEUR poisto katsausajanjakson tuloksessa);

Tuotteidemme valmistuskustannukset ovat alentuneet johtuen alemmista valmistuskustannuksista;

Vahva kasvu Itä-Euroopassa;

Kuluvan tilikauden konsernin kasvua ja kannattavuutta mittaavat tunnusluvut ovat siten (vertailujakso on 1.8.2002-31.7.2003) seuraavat:

Oletuksena on että Yhdysvaltain dollarin keskikurssi euroon nähden on 1,15 (1,06);

RAPALA VMC OYJ Pörssitiedote 19.02.2004 10(14)

Konsernin liikevaihto kasvaa 7 % (valuuttakurssien muutokset eliminoituna 11 %) sisältäen ydinliiketoiminnan liikevaihdon 14 % kasvun;

Tulos ennen poistoja on 16,5 % liikevaihdosta;

Nettovoitto, 13,6 MEUR (kurssivoitot eliminoituna) on sama kuin vertailuajankohtana, (vertailuajankohdan nettovoittoon sisältyi 3,2 MEUR kurssivoitto);

Voitto/osake 0,37 EUR (0,40 EUR);

Nettokassavirta noin 20,0 MEUR ennen osinkojen maksua (9,3 MEUR ennen yrityskauppojen ja osingonjaon rahoitusta);

Konsernin nettovelan suhteen omaan pääomaan parantaminen tasolle 0,9:1 (olettaen että osinkojen määrä säilyy vertailuajanjakson tasolla);

Valuuttakurssien kehitystä on vaikeaa ennustaa. Tästä syystä konsernin velan valuuttajakauma vastaa konsernin kassavirtojen valuuttajakaumaa. Konsernin tuloksen kannalta olennaisin valuuttakurssi on Yhdysvaltain dollarin ja Euron muuntokurssi. Yhdysvaltain dollarin keskikurssi Euroon nähden oli katsauskautena 1,09 (0,93 vertailuajanjaksona). Yhdysvaltain dollarin ja Euron nykykurssi on noin 1,25. Yhdysvaltain dollari on siten tällä hetkellä noin 15 % heikompi Euroon nähden kuin katsausajanjaksona keskimäärin. Mikäli po. vaihtokurssi säilyy tällä tasolla koko kuluvan tilikauden yhtiömme kuluvan tilikauden euroiksi muunnettu liikevaihto ja voitto ennen poistoja laskee noin 7 %. Tässä vaiheessa tilikautta on kuitenkin mahdotonta ennustaa valuuttakurssien kehitystä koko tilikauden aikana.

Mikäli 31.12.2003 päättyneen 12-kuukauden jakson tulos olisi laskettu USD/Euro keskikurssin 1,15 mukaan tuon 12 kuukauden jakson liikevaihto olisi laskenut 5,4 MEUR (3,2 %) ja voitto ennen

poistoja olisi laskenut 1,2 MEUR (4,2 %). Voitto ennen poistoja olisi tuolloin ollut 16,6 % liikevaihdosta raportoidun 16,8 % sijaan.

TILIKAUDEN MUUTOS

Kuten olemme aiemmin todenneet kesäkuussa kokoontunut yhtiökokous muutti konsernin tilikauden kalenterivuodeksi ja katsausajakson päättyväksi 31.12.2003 (17 kuukautta). Seuraava tilikausi päättyy 31.12.2004.

RAPALA VMC OYJ

Pörssitiedote 19.02.2004 11(14)

HALLITUKSEN OSINGONJAKOESITYS

Konsernin jakokelpoiset voittovarot konsernitilinpäätöksen mukaan ovat 39,2 MEUR ja emoyhtiön jakokelpoiset voittovarot 45,0 MEUR. Hallitus esittää, että osinkoa jaetaan jokaiselta 37.543.458 osakkeelta 0,12 euroa eli yhteensä 4,5 MEUR ja loppuosa tilikauden voitosta 6,9 MEUR siirretään jakokelpoisten voittovarojen tilille.

OSAKKEET

Tilikauden alusta lähtien katsastuskauden loppuun osakkeiden vaihto Hexin välityksellä oli 9.164.995 kpl (9.048.064).

OSAVUOSIKATSAUKSEN JA VUOSIKERTOMUKSEN JULKAISEMINEN

Vuosikertomus 17 kuukauden jaksolta (1.8.2002 - 31.12.2003) julkaistaan 26.3.2004.

Kuluvan tilikauden osavuosikatsaukset ja tilinpäätös julkaistaan seuraavasti:

Osavuosikatsaus 1.1.2004-31.3.2004	13.05.2004
Osavuosikatsaus 1.4.2004-30.06.2004	12.08.2004
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 19.02.2004

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 OYJ Pörssitiedote 19.02.2004 12(14)

RAPALA VMC -KONSERNIN TILINPÄÄTÖS 1.8.2002 - 31.12.2003

KONSERNIN TULOSLASKELMA	17 kk	17 kk	12 kk
EUR (1000)	8/02-12/03	8/01-12/02	8/01-7/02
	(til.tark.)	(ei t.tark)	(til.tark.)
Liikevaihto	219 424	224 817	171 979
Liiketoiminnan muut tuotot	809	2 185	1 771
Liiketoiminnan kulut	-188 873	-190 744	-141 737
Tulos ennen poistoja	31 360	36 258	32 013
Poistot	-12 397	-12 877	-9 142
Liikevoitto	18 963	23 381	22 871
Rahoitustuotot ja -kulut	-1 524	-2 928	-2 317
Voitto ennen satunnaiseriä ja veroja	17 439	20 453	20 554
Satunnaiset erät (netto)	-2 195	-1 464	-1 464
Voitto ennen varauksia ja veroja	15 244	18 989	19 090
Tuloverot	-3 763	-4 008	-4 116
Vähemmistöosuus	-113	-174	-135
Tilikauden tulos	11 368	14 807	14 839

KONSERNIN TASE	12/03	12/02	7/02
EUR (1000)	(til.tark.)	(ei t.tark.)	(til.tark.)
VASTAAVAA			
Aineettomat oikeudet	1 447	1 565	1 448
Liikearvo	2 542	2 816	3 017
Konserniliikearvo	39 578	46 618	49 054
Muut pitkävaikutteiset menot	264	379	428
Yhteensä	43 831	51 378	53 947
VASTAAVUUS			
Maa- ja vesialueet	1 948	2 043	2 121
Rakennukset ja rakennelmat	7 439	8 121	8 483
Koneet ja kalusto	9 997	10 737	10 542
Muut aineelliset hyödykkeet	3 266	3 487	3 580
Ennakkomaksut ja keskener. hankinnat	166	94	126
Yhteensä	22 816	24 482	24 852
Investoinnit			
Muut osakkeet	53	203	167

Muut saamiset	35	272	31
Yhteensä	88	475	198
Vaihto-omaisuus	58 763	58 170	54 587
Laskennallinen verosaaminen	2 658	1 521	1 402
Lyhytaikaiset saamiset	35 260	39 147	41 369
Rahat ja pankkisaamiset	8 063	9 036	23 226
Yhteensä	104 744	107 874	120 584
VASTAAVAA YHTEENSÄ	171 479	184 209	199 581

VASTATTAVAA

Oma pääoma			
Osakepääoma	3 379	3 379	3 379
Vararahasto	11 183	11 183	11 183
Voittovarot	27 858	14 651	17 741

RAPALA VMC OYJ Pörssitiedote
19.02.2004 13(14)

Tilikauden tulos	11 368	14 807	14 839
Vähemmistöosuus	501	425	509
Vieras pääoma			
Pitkäaikainen vieras pääoma	21 078	42 644	53 773
Lyhytaikainen vieras pääoma	96 112	97 120	98 157
VASTATTAVAA YHTEENSÄ	171 479	184 209	199 581

KONSERNIN KASSAVIRTALASKELMA
EUR (1000)

	17 kk 8/02-12/03 (til.tark.)	17 kk 8/01-12/02 (ei t.tark.)	12 kk 8/01-7/02 (til.tark.)
Tulos ennen poistoja	31 360	36 258	32 013
Nettokäyttöpääoman muutokset	-13 654	4 670	9 730
Nettoinvestoinnit	-5 823	-6 735	-4 391
Liiketoiminnan kassavirta	11 883	34 193	37 352
Maksetut ja saadut korot (netto)	-4 736	-7 570	-5 643
Maksetut verot	-5 453	-3 570	-2 794
Tytäryhtiöiden hankintameno	-2 986	-5 180	-2 178
Kassavirta ennen rahoitusta	-1 292	17 873	26 737
Maksetut osingot	-1 877	-2 628	-751
Satunnaiset erät	-2 655		
Nettokassavirta	-5 824	15 245	25 986
Nettolainat katsauskauden alussa	-96 996	-130 075	-130 075
Valuuttakurssien muutosten vaikutus nettolainanotossa	22 497	13 466	7 093
Nettolainat katsauskauden lopussa	-80 323	-101 364	-96 996

TUNNUSLUVUT

	8/02-12/03	8/01-12/02	8/01-7/02
Bruttoinvestoinnit käyttöomaisuuteen	6 935	8 056	5 438
% liikevaihdosta	3 %	4 %	3 %
Henkilöstö keskimäärin	3 095	2 874	2 879
Tulos / osake (EUR)	0,36	0,43	0,43

Oma pääoma / osake (EUR)	1,43	1,17	1,26
VASTUUSITOUUMUKSET	12/2003	12/2002	7/2002
Omien sitoumusten vakuudeksi			
Kiinteistökiinnitykset	6 786	6 786	6 786
Yrityskiinnitykset	11 490	11 651	11 793
Pantatut talletukset	19	19	21
Leasingvastuut	9 144	1 252	1 610
Annetut vakuudet	860	860	860
Muiden puolesta			
Pantatut talletukset	0	0	32
Annetut vakuudet	176	176	211
Vastuusitoumukset yhteensä	28 475	20 744	21 313

RAPALA VMC OYJ Pörssitiedote
19.02.2004 14(14)

Muut vastuut			
Valuuttatermiinit			
Kohde-etuuden arvo	990	5 839	10 901
Käypä arvo	464	1 188	1 443

Valuuttatermiineillä on suojattu osa Eurooppaan tulevista USD-määräisistä myyntituloista.

Tulos neljännesvuosittain tilikaudelta (17 kk)

KONSERNIN TULOSLASKELMA	3 kk	3 kk	3 kk	3 kk	3 kk	2 kk
EUR (1000) (ei til.tark.)	8-10/02	11/02- 1/03	2/03-4/03	5/03-7/03	8/03-10/03	11/03-12/03
Liikevaihto	30 299	37 811	53 072	45 688	29 409	23 145
Liiketoiminnan muut tuotot	137	192	134	303	-88	131
Liiketoiminnan kulut	-28 197	-33 083	-40 620	-37 707	-28 038	-21 228
Tulos ennen poistoja	2 239	4 920	12 586	8 284	1 283	2 048
Poistot	-2 255	-2 242	-2 235	-2 251	-2 169	-1 245
Liikevoitto	-16	2 678	10 351	6 033	-886	803
Rahoitustuotot ja -kulut	-622	91	-155	601	-666	-773
Voitto ennen satunnaiseriä ja veroja	-638	2 769	10 196	6 634	-1 552	30
Satunnaiset erät (netto)	0	-198	0	-1 022	-121	-854
Voitto ennen varauksia ja veroja	-638	2 571	10 196	5 612	-1 673	-824
Tuloverot	153	-766	-2 531	-804	365	-180
Vähemmistöosuus	-61	35	-117	8	-29	51
Tilikauden tulos	-546	1 840	7 548	4 816	-1 337	-953