

TILINPÄÄTÖS 2006 – VAHVA KASVU JATKUI

- Tilikauden liikevaihto kasvoi 16 % ja oli 226,6 MEUR (I-IV/05: 196,1 MEUR). Neljännen kvartaalin liikevaihto nousi 10 % viime vuodesta ja oli 49,2 MEUR (IV/05: 44,8 MEUR).
- Koko vuoden liikevoitto parani hieman viime vuodesta ja oli 21,7 MEUR (21,5 MEUR). Palkka- ja raaka-ainekustannusten nousu erityisesti Kiinassa sekä Yhdysvaltain dollarin heikkeneminen hidastivat liikevoiton kasvua. Loka-joulukuun liikevoitto oli 0,7 MEUR (2,7 MEUR).
- Tilikauden voitto oli 11,0 MEUR (14,0 MEUR) ja neljännen kvartaalin voitto 0,5 MEUR (0,8 MEUR). Tilikauden tulos per osake oli 0,28 EUR (0,37 EUR) ja neljännen kvartaalin tulos per osake 0,01 EUR (0,02 EUR).
- Koko vuoden liiketoiminnan nettorahavirta oli 10,0 MEUR (12,1 MEUR). Liiketoimintaan sitoutuneen käyttöpääoman määrä laski 0,2 MEUR syyskuun lopusta. Korollinen nettovelka nousi 99,3 MEUR:oon (31.12.2005: 95,9 MEUR). Omavaraisuusaste nousi 33,4 %:iin (31.12.2005: 33,1 %) ja velkaantumisaste (gearing) laski 122,2 %:iin (31.12.2005: 127,1 %).
- Konserni eteni kannattavan kasvun strategiansa toteuttamisessa. Ranskalainen siimanttoimittaja Tortue hankittiin tammikuussa ja eteläafrikkalainen jakeluyhtiö Tatlow & Pledger helmikuussa 2006. Tammikuussa 2007 saatettiin loppuun yhdysvaltalaisen uistinvalmistajan Terminatorin hankinta. Myös orgaaninen kasvu jatkui. Etelä-Koreaan perustettiin jakeluyhtiö ja tuotanto hiljan perustetulla Venäjän uistintehtaalla alkaa 2-3 viikon kuluessa. Aiemmin hankittujen liiketoimintojen integrointi konserniin eteni suunnitelmien mukaan.
- Vuoden 2007 näkymät ovat melko positiiviset. Alkaneen tilikauden liikevaihdon arvioidaan kasvavan 5-10 % käyttäen vuoden 2006 keskimääräisiä valuuttakursseja ja kun siihen lasketaan mukaan Terminator-liiketoiminta. Mahdolliset uudet hankinnat lisäävät toteutuessaan konsernin liikevaihtoa edellä mainitusta. Liikevoittoprosentin odotetaan paranevan vuoteen 2006 verrattuna käyttäen vuoden 2006 keskimääräisiä valuuttakursseja.
- Hallitus esittää yhtiökokoukselle, että osinkoa jaettaisiin EUR 0,12 per osake.

Oheisessa liitteessä esitetään yhteenveto hallituksen toimintakertomuksesta ja tilinpäätöksen numeroaineistosta.

Tilinpäätöstiedotetta käsittelevä telekonferenssi järjestetään tänään klo 14 (klo 13 CET). Puhelin-konferenssiin voi osallistua soittamalla 5 minuuttia ennen tilaisuuden alkua numeroon +358 (0) 2069 9121 ja pyytämällä yhdistämään Rapalan telekonferenssiin. Rapala VMC Oyj:n taloudellinen informaatio löytyy myös nettiosoitteesta www.rapala.com.

Lisätietoja antavat:

Jorma Kasslin, toimitusjohtaja, +358 9 7562 540
Jouni Grönroos, talous- ja rahoitusjohtaja, +358 9 7562 540
Olli Aho, sijoittajasuhteet, +358 9 7562 540

Jakelu: Helsingin Pörssi ja päämediat

Markkinat ja myynti

Markkinaolosuhteet olivat melko hyvät ja vakaat vuonna 2006. Hyvän ensimmäisen neljänneksen jälkeen USA:n markkinatilanne heikkeni väliaikaisesti muutamien pääasiakkaiden aloittamien käyttöpääoman ja erityisesti varastojen vähentämishankkeiden seurauksena. Myös kylmä kevät heikensi toisen neljänneksen markkinatilannetta monessa maassa. Kolmannella neljänneksellä käyttöpääoman vähentämishankkeiden negatiivinen vaikutus loppui USA:n markkinoilla ja vahvana pysynyt kulutuskysyntä näkyi liikevaihdon kasvuna. Monet markkinat hyötyivät kesän pitkittymisestä myöhempään syksyyn kuin normaalisti. Länsi-Euroopan markkinaolosuhteet olivat vakaat. Uudet markkina-alueet kuten Itä-Eurooppa, Etelä-Afrikka ja Aasia kasvoivat muita markkinoita nopeammin.

Vuotta 2006 leimasivat voimakas myynnin kasvu sekä toiminnan laajeneminen yrityskauppojen ja 2005 lopussa ja 2006 alussa perustettujen jakeluyhtiöiden seurauksena. Konsernin liikevaihdon kasvu erityisesti eteläisellä pallonpuoliskolla ja päivätasaajan lähetyvillä, mukaan lukien australialaisen Freetime ja eteläafrikkalaisen Tatlow & Pledger –jakeluyhtiöiden hankinnat, on vähentänyt konsernin liiketoiminnan kausiluontoisuutta. Myös hiljattain perustetut Malesian, Thaimaan, Kiinan ja Etelä-Korean jakeluyhtiöt tasoittavat kausiluontoisuutta. Näistä seikoista johtuen kalastusvälineiden osuus kolmannen neljänneksen liikevaihdosta on lisääntynyt ja samalla liikevaihdon ja kannattavuuden erot vuosineljännesten välillä ovat pienentyneet.

Tilikauden liikevaihto kasvoi 16 % edellisvuodesta ja oli 226,6 MEUR (2005: 196,1 MEUR). Kaikkien maantieteellisten segmenttien liikevaihto kasvoi. Suhteellisesti suurinta kasvu oli uusilla markkina-alueilla. Kaikkien liiketoimintasegmenttien liikevaihto kasvoi: uistimet 15 %, koukut 3 %, tarvikkeet 24 %, kolmansien osapuolien kalastusvälineet 23 % ja muut tuotteet 5 %. Vuonna 2006 hankitut liiketoiminnot lisäsivät tilikauden liikevaihtoa 9,1 MEUR. Tarkemmat tiedot liikevaihdon maantieteellisestä ja tuoteryhmäkohtaisesta jakaumasta on tämän tiedotteen numero-osiossa.

Katsauskauden taloudellinen tulos

Tunnuslukuja				
Milj. EUR	IV/2006	IV/2005	2006	2005
Liikevaihto	49,2	44,8	226,6	196,1
Voitto ennen poistoja (EBITDA)	2,4	3,3*	28,0	26,3*
Liikevoitto (EBIT)	0,7	2,7*	21,7	21,5*
Voitto ennen veroja	-0,3	0,5*	14,6	18,6*
Tilikauden voitto	0,5	0,8*	11,0	14,0*

* 2005 ja Q4 -lukuja täsmennetty tilintarkastuksen yhteydessä tehtyjen IFRS-tarkennusten mukaisesti.

Liikevoitto kasvoi hieman edellisvuodesta ja oli 21,7 MEUR (21,5 MEUR). Raaka-aine- ja palkkakustannusten voimakas nousu erityisesti Kiinassa sekä Yhdysvaltain dollarin heikkeneminen hidastivat liikevoiton kasvua. Liikevoittomarginaali oli 9,6 % (11,0 %) ja sijoitetun pääoman tuotto 12,3 % (13,8 %). Kannattavuutta heikensivät uusien liiketoimintojen aloittamiskustannukset sekä vahvat panostukset liiketoiminnan kehittämiseen. Tilikauden liiketoiminnan kehittämiskustannukset olivat noin 3,0 MEUR edellisvuotista korkeammat. Valuuttakurssien muutokset heikensivät liikevoittoa 2,3 MEUR. Pääosa toisen vuosipuoliskon kurssiriskistä suojattiin, mutta suojaustulos

(0,3 MEUR) on kirjattu IFRS:n mukaisesti rahoituseriin. Toisaalta tilikauden 2005 liikevoittoon sisältyi 0,6 MEUR enemmän IFRS:n mukaisia optiokuluja.

Kaikkien maantieteellisten segmenttien liikevoitto oli positiivinen. Liikevoitto parani eniten Pohjois-Amerikassa. Pohjoismaiden liikevoitto laski valuuttakurssitappioista johtuen. Tarkemmat maantieteelliset segmenttitiedot on esitetty tämän tiedotteen numero-osiossa.

Rahoituskulut olivat vertailujaksolla suuremmat korkokannan noususta ja valuuttakurssitappioista johtuen.

Tilikauden voitto oli 11,0 MEUR (14,0 MEUR) ja tulos per osake 0,28 EUR (0,37 EUR).

Rahavirta ja taloudellinen asema

Liiketoiminnan rahavirta heikkeni edellisvuodesta ja oli 10,0 MEUR (12,1 MEUR).

Käyttöpääoman alentamiseen tähtäävät toimenpiteet jatkuivat vuonna 2006. Osa yksiköistä saavutti niille asetetut tavoitteet toisten yksiköiden jatkaessa käyttöpääomansa alentamista vuonna 2007. Orgaanisen kasvun ja yrityskauppojen johdosta konsernin käyttöpääoman määrä kasvoi. Vuoden aikana käyttöpääoma nousi 8,1 MEUR ilman yrityskauppojen vaikutusta. Vertailukelpoiset varastot kasvoivat 3 %, mikä oli selkeästi vähemmän kuin vertailukelpoisen liikevaihdon 11 %:n kasvu.

Vuoden 2006 investointien nettorahavirta yrityskaupat mukaan lukien oli 14,7 MEUR (16,2 MEUR). Tähän sisältyy vuonna 2005 tehdyn Luhr Jensen –hankinnan viimeisen kauppahintaerän (2,9 MEUR) maksu. Vuonna 2006 toteutettujen yrityskauppojen kokonaishankintahinta oli 5,5 MEUR, josta 3,9 MEUR on allokoitu käyttöpääomaan, 1,7 MEUR käyttöomaisuuteen, 0,2 MEUR muihin omaisuuseriin ja 0,3 MEUR velkoihin.

Yrityskaupoista johtuen korollinen nettovelka nousi 99,3 MEUR:oon (31.12.2005: 95,9 MEUR). Hyvän kannattavuuden seurauksena omavaraisuusaste nousi 33,4 %:iin (31.12.2005: 33,1 %) ja velkaantumisaste (gearing) laski 122,2 %:iin (31.12.2005: 127,1 %).

Konsernin pankkilainojen uudelleenjärjestely saatiin päätökseen lokakuun lopussa. Nordean ja OKO:n kanssa tehty uusi seitsemän vuoden monivaluuttainen rahoituspaketti on kooltaan 130 MEUR. Nämä pankit rahoittavat nyt yli 90 % konsernin pankkivelasta. Pankkilainojen uudelleenjärjestely vahvistaa konsernin kykyä toteuttaa kannattavan kasvun strategiaansa sekä alentaa rahoituskustannuksia.

Myös konsernin ensimmäinen yritystodistusohjelma (25 MEUR) allekirjoitettiin lokakuun lopussa. Sitä käytetään käyttöpääoman rahoittamiseen ja muuhun lyhytaikaiseen rahoitukseen.

Konsernin strategian toteuttaminen

Vahva panostus liiketoiminnan kehittämiseen jatkui vuonna 2006 konsernin kannattavan kasvun strategian toteuttamiseksi. Samanaikaisesti ostettujen liiketoimintojen integrointi konserniin sai yhä

enemmän huomiota. Sekä jakeluverkostoa että tuotetarjontaa laajennettiin. Myös konsernin asemaa nykyisillä markkinoilla ja olemassa olevissa tuotekategorioissa vahvistettiin edelleen.

Johto jatkoi yrityskauppaneuvotteluja konsernin strategian toteuttamiseksi. Vuoden 2006 tammikuussa saatiin päätökseen ranskalaisen siimatoimittaja Tortuen hankinta ja helmikuussa ostettiin eteläafrikkalainen kalastusvälineiden jakelija Tatlow & Pledger. Tammikuussa 2007 hankittiin yhdysvaltalainen Terminator-uistinliiketoiminta.

Myös orgaaninen kasvu jatkui vahvana. Venäjälle perustettu uistinten kokoonpanotehdas aloittaa toimintansa helmikuussa 2007. Aasian uusien jakeluyhtiöiden toiminnan käynnistäminen eteni hyvin, ja Kiinan veitsitehtaan tuotannon ylösajo saatettiin loppuun. Itäeurooppalaisten jakeluyhtiöiden myynnin kasvu jatkui vahvana. Tammikuussa 2007 perustettiin uusi jakeluyhtiö Etelä-Koreaan.

Hankittujen yritysten integrointi konserniin on sujunut suunnitelmien mukaisesti. Luhr Jensenin tuotteiden tuotanto Yhdysvalloissa päättyi kesäkuussa ja ensimmäiset tuotteet konsernin Kiinan tehtaalta toimitettiin syyskuussa. Vuonna 2005 ja alkuvuodesta 2006 hankittujen jakeluyhtiöiden kuten myös Marttiin ja Peltosen tehtaiden integraatio on saatettu loppuun.

Vuoden 2006 aikana konserni viimeisteli kauden 2007 tuoteohjelman ja esitteli sen jälleenmyyjille. Tuotteiden toimitukset alkoivat vuoden 2006 viimeisellä neljänneksellä, ja tuotteet ovat juuri saapuneet tai saapumassa jälleenmyyjille.

Toiminnan tehostamishankkeet

Edellä mainittujen käyttöpääoman hallinnan ja konsernin rahoituksen uudelleenjärjestelyn lisäksi konsernissa käynnistettiin useita kustannusten alentamiseen ja myynnin lisäämiseen tähtääviä hankkeita yksiköissä, joiden kannattavuus ei ole ollut hyväksyttävällä tasolla. Useat yksiköt saavuttivat selkeitä parannuksia. Tämä toiminnan tehostamishanke jatkuu vuonna 2007. Lisäksi maailmanlaajuisessa tarjouskilpailussa konsernin vakuutus sopimukset kilpailutettiin ja uudet, entistä edullisemmat vakuutus sopimukset, allekirjoitettiin vuodenvaihteessa.

Osakassopimus ja johdon omistus

Utavia S.a.r.l (Utavia) osti kesäkuussa 1 610 000 Rapalan osaketta De Pruines Industries (DPI)-nimiseltä yhtiöltä. Samanaikaisesti Viellard Migeon & Cie (VM&C) ja Utavia solmivat osakassopimuksen. DPI on VM&C:n tytäryhtiö. Utavian suurin osakkeenomistaja on toimitusjohtaja Jorma Kasslin. Hän omistaa Utaviasta noin 43 %. Muut osakkeenomistajat ovat Rapalan johtajia ja hallituksen jäseniä. Kaupan jälkeen VM&C omistaa joko suoraan tai välillisesti tytäryhtiöidensä kautta noin 27 % ja Utavia 4 % Rapalan osakepääomasta ja äänistä. Aiheesta lisää liitetiedoissa.

Henkilökunta

Konsernin henkilöstön määrä laski hieman ja oli vuoden lopussa 3 921 henkilöä (3 986).

Näkymät vuodelle 2007

Vuoden 2007 näkymät ovat melko positiiviset. Alkaneen tilikauden liikevaihdon arvioidaan kasvavan 5-10 % käyttäen vuoden 2006 keskimääräisiä valuuttakursseja ja kun siihen lasketaan mukaan juuri hankittu Terminator-liiketoiminta. Mahdolliset uudet hankinnat lisäävät toteutuessaan konsernin liikevaihtoa edellä mainitusta.

Konsernin vertailukelpoisen liiketoiminnan kannattavuus on hyvä. Kannattavuuden parantamiseksi edelleen on aloitettu useita toiminnan tehostamishankkeita. Lisäksi kustannusten viimeaikaiseen nousuun on reagoitu hintoja korottamalla. Panostus yrityskauppoihin ja liiketoiminnan kehittämiseen sekä hankittujen yritysten integrointi jatkuvat vuonna 2007, mutta tästä aiheutuneiden kustannusten ei odoteta ylittävän viime vuoden vastaavia kustannuksia. Vuosina 2005 ja 2006 tehtyjen investointien ja liiketoiminnan kehittämishankkeiden alkaessa tuottaa tulosta, vuoden 2007 liikevoittoprosentin odotetaan paranevan viime vuodesta käyttäen vuoden 2006 keskimääräisiä valuuttakursseja.

Konserni tutkii edelleen aktiivisesti yrityskauppakohteita ja strategisia alliansseja toteuttaakseen konsernin strategiaa. Myös uusia tuotteita ja sovellutuksia kehitetään aktiivisesti: vuoden 2008 uutuustuotteiden kehitys on juuri saatu valmiiksi ja ne esitellään jakeluportaalille ja vähittäiskauppiaille lähikuukausien kuluessa.

Konsernin käyttöpääoman ja erityisesti varastojen hallinta sekä liiketoiminnan kassavirran parantaminen tulevat säilymään johdon erityisen huomion kohteena myös kuluvalle tilikaudella. Tavoitteena on alentaa vertailukelpoisen liiketoiminnan käyttöpääoman määrää. Yritysosotot ja uusien toimintojen avaaminen sitovat puolestaan lisää käyttöpääomaa.

Vuoden 2007 osavuositarkastukset julkaistaan seuraavasti: 1. vuosineljännes 26.4., 2. vuosineljännes 26.7. ja 3. vuosineljännes 25.10.2007. Vuoden 2006 vuosikertomus valmistuu 19.3.2007 alkavalla viikolla.

Esitys voitonjakokelpoisten varojen käytöstä

Hallitus esittää varsinaiselle yhtiökokoukselle, että osinkoa jaetaan jakokelpoisista voittovaroista 0,12 euroa (0,11 euroa) osakkeelta ja että loppuosa jakokelpoisesta voittovaroista siirretään jakokelpoisten voittovarojen tilille. Emoyhtiön jakokelpoiset voittovarot 31.12.2006 olivat 52,3 MEUR.

Helsinki, 6.2.2007

Rapala VMC Oyj:n hallitus

KONSERNITILINPÄÄTÖS (tilintarkastamaton)

TULOSLASKELMA	loka-joulu	loka-joulu	tammi-joulu	tammi-joulu
Milj. EUR	2006	2005*	2006	2005*
Liikevaihto	49,2	44,8	226,6	196,1
Liiketoiminnan muut tuotot	1,0	-0,2	1,5	0,8
Liiketoiminnan kulut	29,6	25,3	128,3	108,5
Liiketoiminnan muut kulut	18,3	16,0	71,9	62,0
Tulos ennen poistoja (EBITDA)	2,4	3,3	28,0	26,3
Poistot	1,6	0,5	6,3	4,8
Liikevoitto (EBIT)	0,7	2,7	21,7	21,5
Rahoitustuotot ja -kulut	1,0	2,2	7,1	2,9
Voitto ennen veroja	-0,3	0,5	14,6	18,6
Tuloverot	-0,8	-0,3	3,6	4,6
Tilikauden voitto	0,5	0,8	11,0	14,0

Jakautuminen:

Emoyhtiön omistajille	0,4	0,8	10,8	14,0
Vähemmistölle	0,1	0,1	0,2	0,0

Emoyhtiön omistajille kuuluvasta voitosta laskettu osakekohtainen tulos:

Tulos/osake, EUR (laimennettu = laimentamaton)	0,01	0,02	0,28	0,37
--	-------------	------	-------------	------

KONSERNIN RAHOITUSLASKELMA

Milj. EUR	loka-joulu	loka-joulu	tammi-joulu	tammi-joulu
	2006	2005	2006	2005
Tilikauden voitto	0,5	0,8	11,0	14,0
Oikaisuerät	-0,8	-2,8	7,1	1,9
Käyttöpääoman vähennys(+), lisäys (-)	0,2	2,0	-8,1	-3,8
Liiketoiminnan nettorahavirta	-0,1	0,0	10,0	12,1
Investoinnit	-2,6	-2,0	-7,2	-6,2
Omaisuuksien myynnit	0,1	0,1	0,6	0,4
Lainasaamisten muutos	0,2	0,0	0,2	0,0
Tytäryritysten hankinta, rahavaroilla vähennettynä	-2,1	-6,5	-8,3	-10,4
Investointien rahavirta yhteensä	-4,4	-8,5	-14,7	-16,2
Maksetut osingot	0,0	0,0	-4,2	-3,4
Lainojen nostot (+) ja lyhennykset (-), netto	6,6	-0,7	14,7	8,8
Osakemerkinnöistä saadut maksut	0,0	2,0	0,4	2,0
Rahoituksen rahavirta yhteensä	6,6	1,3	10,9	7,4
Rahavarojen muutos	2,2	-7,2	6,2	3,2
Rahavarat tilikauden alussa	22,7	26,7	19,2	14,8
Muuntoerot	-0,4	-0,2	-1,0	1,2
Rahavarat tilikauden lopussa	24,4	19,2	24,4	19,2

TASE

Milj. EUR	31.12.2006	31.12.2005*
VARAT		
Pitkäaikaiset varat		
Aineettomat hyödykkeet	53,3	55,1
Aineelliset käyttöomaisuushyödykkeet	29,4	29,8
Sijoitukset ja saamiset		
Korolliset	0,6	0,9
Korottomat	6,3	5,6
	<u>89,6</u>	<u>91,4</u>
Lyhytaikaiset varat		
Vaihto-omaisuus	73,0	71,7
Sijoitukset ja saamiset		
Korolliset	0,2	0,0
Korottomat	56,5	45,5
Rahavarat	24,4	19,2
	<u>154,0</u>	<u>136,4</u>
Varat yhteensä	<u><u>243,6</u></u>	<u><u>227,8</u></u>
OMA PÄÄOMA JA VELAT		
Oma pääoma yhteensä		
Emoyhtiön osakkeenomistajille kuuluva pääoma	80,7	75,3
Vähemmistöosuus	0,6	0,2
	<u>81,3</u>	<u>75,4</u>
Pitkäaikaiset velat		
Korolliset	64,6	60,4
Korottomat	6,6	3,6
	<u>71,1</u>	<u>64,0</u>
Lyhytaikaiset velat		
Korolliset	59,9	55,6
Korottomat	31,3	32,8
	<u>91,2</u>	<u>88,4</u>
Oma pääoma ja velat yhteensä	<u><u>243,6</u></u>	<u><u>227,8</u></u>

Lukujen pyöristys

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

LASKELMA KONSERNIN OMAN PÄÄOMAN MUUTOKSISTA

Milj. EUR	Emoyhtiön omistajille kuuluva pääoma						Vähem- mistö osuus	Oma pääoma yhteensä
	Osake- pääoma	Ylikurssi- rahasto	Arvon- muutos- rahasto	Kumula- tiiviset muuntoerot	Kertyneet voittovarot			
Oma pääoma 1.1.2005	3,4	11,2	-	-5,1	49,8	0,6	59,8	
Oikaisut IAS 8:n mukaan	-	-	-	-	-1,0	-	-1,0	
Päivitetty oma pääoma 1.1.2005	3,4	11,2	-	-5,1	48,7	0,6	58,8	
Muuntoerot	-	-	-	0,6	-	-	0,6	
Tilikauden voitto	-	-	-	-	14,7	0,0	14,7	
Kauden tuotot ja kulut yhteensä	-	-	-	0,6	14,7	0,0	15,3	
Suunnattu anti	-	3,2	-	-	-	-	3,2	
Osingonjako	-	-	-	-	-3,4	-	-3,4	
Optioilla merkityt osakkeet	0,1	1,9	-	-	-	-	2,0	
Optio-ohjelma	-	-	-	-	1,4	-	1,4	
Muut muutokset	-	-	-	0,0	-0,6	-0,5	-1,0	
Oma pääoma 31.12.2005	3,5	16,3	-	-4,5	60,8	0,2	76,3	
Oikaisut IAS 8:n mukaan	-	-	-	-	-0,8	-	-0,8	
Päivitetty oma pääoma 31.12.2005	3,5	16,3	-	-4,5	60,0	0,2	75,4	
Muuntoerot	-	-	-	-2,6	-	-	-2,6	
Tilikauden voitto	-	-	-	-	10,8	0,2	11,0	
Kaudella kirjatut tuotot ja kulut yht.	-	-	-	-2,6	10,8	0,2	8,4	
Osingonjako	-	-	-	-	-4,2	-	-4,2	
Optioilla merkityt osakkeet	0,0	0,4	-	-	-	-	0,4	
Optio-ohjelma	-	-	-	-	0,8	-	0,8	
Nettosijoitus ulkomaiseen yksikköön	-	-	-	0,0	-	-	0,0	
Myytavissä olevien sijoitusten arvonmuutokset ml. verovaikutus	-	-	0,1	-	-	-	0,1	
Muut muutokset	-	-	-	-	0,2	0,2	0,4	
Oma pääoma 31.12.2006	3,5	16,7	0,1	-7,1	67,6	0,6	81,3	

KONSERNIN TUNNUSLUVUT	IV/2006	IV/2005*	2006	2005*
Voitto ennen poistoja, %	4,8 %	7,3 %	12,4 %	13,4 %
Liikevoitto, %	1,5 %	6,1 %	9,6 %	11,0 %
Sijoitetun pääoman tuotto, %	1,7 %	7,0 %	12,3 %	13,8 %
Sijoitettu pääoma kauden lopussa, MEUR	180,6	171,3	180,6	171,3
Korollinen nettovelka kauden lopussa, MEUR	99,3	95,9	99,3	95,9
Omavaraisuusaste kauden lopussa, %	33,4 %	33,1 %	33,4 %	33,1 %
Velkaantumisaste kauden lopussa, %	122,2 %	127,1 %	122,2 %	127,1 %
Tulos/osake, EUR	0,01	0,02	0,28	0,37
Osakkeiden keskimääräinen lukumäärä (1 000 kpl)	38 576	37 871	38 565	37 871
Laimennusvaikutuksella oikaistu tulos/osake, EUR	0,01	0,02	0,28	0,37
Laimennettu osakkeiden keskimääräinen määrä (1 000 kpl)	38 620	37 889	38 609	37 889
Oma pääoma/osake, EUR	2,09	1,96	2,09	1,96
Osakkeiden määrä kauden lopussa (1000 kpl)	38 576	38 498	38 576	38 498
Henkilöstö keskimäärin	3 964	3 780	3 987	3 780

KVARTAALIKOHTAISIA TUNNUSLUKUJA

Milj. EUR	I/05	II/05	III/05	IV/05*	2005*	I/06	II/06	III/06	IV/06	2006
Liikevaihto	51,6	60,6	39,0	44,8	196,1	63,4	64,2	49,8	49,2	226,6
Voitto ennen poistoja (EBITDA)	8,7	13,1	1,3	3,3	26,3	11,6	9,7	4,4	2,4	28,0
Liikevoitto (EBIT)	7,3	11,7	-0,2	2,7	21,5	10,0	8,1	2,8	0,7	21,7
Voitto ennen veroja	6,9	11,7	-0,5	0,5	18,6	7,8	6,1	1,0	-0,3	14,6
Tilikauden voitto	5,1	8,7	-0,6	0,8	14,0	5,7	4,5	0,4	0,5	11,0

SEGMENTTI-INFORMAATIO**

Milj. EUR	IV/2006	IV/2005*	2006	2005*
Liikevaihto alueittain**				
Pohjois-Amerikka	14,3	13,5	69,7	66,4
Pohjoismaat	22,1	22,2	94,2	84,0
Muu Eurooppa	18,0	15,6	83,0	69,9
Muut maat	11,7	8,8	43,7	27,8
Sisäinen myynti	-16,9	-15,4	-64,0	-52,1
Yhteensä	49,2	44,8	226,6	196,1

Liikevoitto alueittain**

Pohjois-Amerikka	1,2	0,7	6,4	3,9
Pohjoismaat	0,5	2,6	6,9	10,2
Muu Eurooppa	0,8	0,5	7,0	5,7
Muut maat	-1,0	-0,2	2,8	2,0
Sisäiset erät	-0,9	-0,9	-1,4	-0,4
Yhteensä	0,7	2,7	21,7	21,5

Liikevaihto tuoteryhmittäin***

Uistimet	16,2	11,8	73,0	63,4
Koukut	3,4	4,0	14,8	14,3
Kalastajan tarvikkeet	13,9	11,9	45,8	37,0
Konsernin ulkopuoliset kalastustuotteet	3,9	4,4	53,5	43,4
Muut tuotteet	12,7	13,0	42,4	40,3
Sisäiset erät	-0,7	-0,3	-2,9	-2,4
Yhteensä	49,2	44,8	226,6	196,1

** Tämä segmentti-informaatio on koottu liiketoimintayksiköiden sijaintimaan mukaan. Kussakin segmentissä on esitetty kyseisen alueen myynti ja tulos ilman alueen sisäisiä transaktioita. Sisäisissä erissä on vähennetty segmenttien välinen kauppa.

*** Tämä toissijainen segmentti-informaatio on koottu tuoteryhmittäin. Uistimet, koukut ja kalastajan tarvikkeet sisältävät konsernin brändeillä myydyt tuotteet. Konsernin ulkopuoliset kalastustuotteet sisältävät muiden yhtiöiden kalastusvälineitä, enimmäkseen vapoja ja keloja. Muut tuotteet sisältää konsernin ulkopuoliset metsästys-, ulkoilu- ja talviurheilutuotteet sekä konsernin talviurheiluun ja muuhun liiketoimintaan liittyvät tuotteet.

TULOSLASKELMAN JA TASEEN LIITETIETOJA

Tämä osavuositarkastus on laadittu IFRS -standardien (International Financial Reporting Standards) mukaisia arvostus- ja jaksotusperiaatteita noudattaen ja se on IAS 34 (Osavuositarkastukset) –standardin vaatimusten mukainen. Konserni on soveltanut 1.1.2006 alkaen seuraavia uusia ja muutettuja standardeja ja tulkintoja: IAS 19 (muutos) Työsuhde-etuudet, IAS 21 (muutos) Valuuttakurssien muutosten vaikutukset, IAS 39 (muutos) Rahoitusinstrumentit: tilinpäätöksessä esitettävät tiedot ja esittämistapa, IFRIC 4 Miten määritetään, sisältääkö järjestely vuokrasopimuksen ja IFRIC 6 Tietyille markkinoille osallistumisesta aiheutuvat velat – sähkö- ja elektroniikkalaiteromu. Muut uudet tulkinnat eivät ole merkityksellisiä konsernille. Konsernille merkityksellisten standardien ja tulkintojen käyttöönotto ei aiheuttanut tilinpäätöksen laatimisperiaatteisiin sellaisia muutoksia, joilla olisi ollut vaikutusta tässä osavuositarkastuksessa esitettyihin tietoihin.

Vaihto-omaisuus

Vuonna 2006 vaihto-omaisuuden kirjanpitoarvo poikkesi vaihto-omaisuuden nettorealisointiarvosta 1,0 milj. EUR. Vuonna 2005 vaihto-omaisuuden kirjanpitoarvo ei poikennut oleellisesti vaihto-omaisuuden nettorealisointiarvosta.

Avoimet valuuttatermiinit

Milj. EUR	31.12.2006	31.12.2005
Käypä arvo	0,0	0,0
Kohde-etuuden arvo	0,4	0,6

Annetut pantit ja vastuusitoumukset

Milj. EUR	31.12.2006	31.12.2005
Kiinteistö- ja yritysikiinnitykset, ja pantit		
Omasta puolesta annetut vakuudet	17,6	41,8
Takaukset		
Omasta puolesta annetut vakuudet	1,1	0,5
Muiden puolesta	0,6	0,1
Ei-purettavissa olevat vuokravastuut	12,6	5,6

Lähipiiritapahtumat

Milj. EUR	2006	2005
Ostot osakkuusyhtiöltä (Lanimo Oü)	0,1	0,0
Ostovelat osakkuusyhtiölle (Lanimo Oü)	0,1	0,0

Yritysostojen vaikutus konsolidoituun taseeseen

Tammikuussa 2006 Rapala osti ranskalaisen kalastussiimoja toimittavan Tortuen liiketoiminnan. Helmikuun alussa 2006, Rapala VMC South-Africa Distribution Pty Ltd ("Rapala South-Africa") osti koko Tatlow and Pledger Pty Ltd:n ("T&P") osakekannan. Konsernin omistus Rapala South-Africassa on kaupan myötä 70 %. Loput 30 % omistaa yhtiön toimiva johto, Grant ja Mark Pledger. Nämä yrityskaupat lisäsivät konsernin liikevaihtoa vuonna 2006 noin 9,1 milj. euroa ja paransivat tilikauden tulosta 1,0 milj. euroa. Vaikutus olisi sama vaikka yrityskaupat olisivat toteutuneet vuoden 2006 alussa.

Tammikuussa 2007 Rapala sai päätökseen kaupan, jolla se osti Oklahomassa, Yhdysvalloissa sijaitsevien Outdoor Innovations LLC:n ja Horizon Lures LP:n uistinliiketoiminnan ("Terminator"). Hankittava liiketoiminta koostuu Terminator-tuotemerkillä myytävistä haaralippajigeistä (spinnerbait) ja muista uistimista. Kauppaan sisältyy lähinnä nikkeli-titaanivaijerin käytön urheilukalastuksessa mahdollistavat patentit, tuotemerkit, asiakkuudet, varastot ja myyntisaamiset. Kokonaiskauppahinta oli 2,4 MEUR, josta hankintaan liittyvien kulujen osuus oli 0,1 MEUR. Hankittujen varojen kirjanpitoarvot ovat: käyttöpääoma 2,6 MEUR, aineettomat hyödykkeet 0,1 MEUR ja aineelliset hyödykkeet 0,1 MEUR. Käypää arvoa kohdistettiin 0,5 MEUR aineettomille hyödykkeille. Hankitun nettovarallisuuden hankintamenon ylittävä osuus on 0,9 MEUR. Luvut ovat alustavia.

31.12.2006 Milj. EUR	Yhdistämisessä	Kirjanpitoarvot
	kirjatut käyvät arvot	ennen yhdistämistä
Rahavarat ja korolliset saamiset	1,1	1,1
Käyttöpääoma	3,9	3,9
Aineettomat hyödykkeet	1,2	0,0
Aineelliset hyödykkeet	0,1	0,1
Laskennallinen verosaaminen	0,0	0,0
Korolliset velat	0,0	0,0
Laskennallinen verovelka	-0,3	0,0
Hankitun nettovarallisuuden käypä arvo	5,9	5,0
Milj. EUR		2006
Rahana maksettu kauppahinta		6,3
Maksetaan myöhemmin		0,2
Hankintaan liittyvät kulut		0,1
Kokonaisvastike		6,6
Liikearvo		0,7
Rahana maksettu kauppahinta vuoden 2006 yrityskaupoista		6,4
Vuonna 2005 toteutuneen Luhr Jensen liiketoimintaoston viimeinen maksuerä		2,9
Hankitun rahavarat		-0,9
Rahavirtavaikutus		8,3

Liikevoittoon sisältyvät kertaluonteiset tuotot ja kulut

Milj. EUR	2006	2005
Aineettomien ja aineellisten hyödykkeiden myyntivoitot ja -tappiot	-0,1	0,0
Yrityskaupoissa hankitun nettovarallisuuden hankintamenon ylittävä osuus	0,0	0,8
Uudelleenjärjestelykustannukset	-0,2	0,0
Perustamiskustannukset	-0,1	-0,1
Yhteensä	-0,4	0,7

Osakeperusteiset maksut

Konsernilla on kolme erillistä optio-ohjelmaa: kaksi osakeoptio-ohjelmaa ja yksi rahana maksettava synteettinen optio-ohjelma. Optio-ohjelman ehdoista on kerrottu tarkemmin vuoden 2006 vuosikertomuksessa. Optio-oikeudet on arvostettu käypään arvoon käyttäen Black-Scholes-Merton optioiden arvostusmenetelmää. Optiojärjestelmän kokonaisarvoksi on arvioitu 5,5 MEUR. Osakeperusteiset maksuohjelmat arvostetaan käypään arvoon niiden myöntämispäivänä ja kirjataan kuluksi oikeuden syntymisjakson ajalle ja vastaava oikaisu tehdään omaan pääomaan tai velkoihin.

Myöntämispäivä on päivä, jona yhtiö ja vastapuoli sopivat osakeperusteisesta järjestelystä ja jona molemmilla osapuolilla on yhteisymmärrys kaikista järjestelyn ehtoista. 1 909 500 osakeoptiota myönnettiin 8.6.2004, 92 500 osakeoptiota 14.2.2006 ja 995 500 synteettistä optiota 14.12.2006. Oikeuden syntymisajanjakso on jakso, jonka kuluessa kaikkien määriteltyjen osakeperusteisen järjestelyn ehtojen on täyttyvä. Optiojärjestelmän oikeuden syntymisajanjaksot ovat seuraavat: 2003A 31.3.2005 – 31.3.2007, 2003B 31.3.2006 – 31.3.2008, 2004A 31.3.2007 – 31.3.2009, 2004B 31.3.2008 – 31.3.2010, 2006A 31.3.2009 – 31.3.2011 ja 2006B 31.3.2010 – 31.3.2012. IFRS 2 -standardin noudattaminen on pienentänyt liikevoittoa 1,5 MEUR vuonna 2005 ja 0,9 MEUR vuonna 2006.

Osakkeet ja osakepääoma

Huhtikuussa pidetyn yhtiökokouksen antaman valtuutuksen mukaisesti hallitus voi päättää osakepääoman korottamisesta uusmerkinnällä enintään 675 000 eurolla yhdessä tai useammassa erässä yhden vuoden kuluessa varsinaisen yhtiökokouksen päätöksestä lukien. Uusmerkinnässä voidaan tarjota merkittäväksi yhteensä enintään 7 500 000 kappaletta uusia osakkeita kirjanpidolliselta vasta-arvoltaan 0,09 euroa. Tämän vuoden helmikuussa 2003A-optio-oikeuksilla merkittiin 77 966 uutta osaketta. Merkinnän seurauksena osakepääoma nousi 7 016,94 euroa. Osakepääoman korotus merkittiin kaupparekisteriin 3.3.2006 ja osakkeet listattiin Helsingin pörssin päälistalla 6.3.2006. Osakepääoman korottamisen jälkeen 31.12.2006 konsernin osakkeiden lukumäärä oli 38 576 269 ja osakepääoma 3 471 864,21 euroa. 2003A optio-ohjelman optioilla voidaan merkitä vielä 2 500 uutta osaketta, kuitenkin viimeistään 31.3.2007.

Konsernin 2003 ja 2004 optio-ohjelmien seurauksena, ja mikäli kaikki optiot käytetään, konsernin osakepääoma voi nousta enintään 122 730 euroa ja osakemäärä enintään 1 363 668 osakkeella. Optio-ohjelmilla merkittävässä olevien osakkeiden määrä vastaa 3,5 % konsernin osakkeista ja äänioikeuksista.

Vuoden 2006 osakkeiden vaihto Helsingin arvopaperipörssin välityksellä oli 12 468 161 kpl (23 027 428 kpl). Osakkeen hinta vaihteli 6,75 euron ja 5,60 euron välillä ja oli katsauskauden lopussa 6,19 euroa.

Osakassopimus

Viellard Migeon & Cie ja Utavia S.à.r.l (Utavia) ovat 29.6.2006 solmineet Rapala VMC Oyj:n osakkeita koskevan osakassopimuksen, jota myös Utavian osakkeenomistajat ovat sitoutuneet noudattamaan. Utavian suurin osakkeenomistaja on Rapala VMC Oyj:n toimitusjohtaja Jorma Kasslin, joka omistaa noin 43 % osakkeista. Muut osakkeenomistajat ovat Rapala VMC Oyj:n hallituksen jäseniä tai johtohenkilöitä. Yhteensä Utavialla on noin 40 osakkeenomistajaa. Utavia on 29.6.2006 ostanut De Pruines Industriesiltä 1 610 000 Rapala VMC Oyj:n osaketta, jotka edustavat noin 4,17 % Rapala VMC Oyj:n osakepääomasta ja osakkeiden tuottamista äänistä. De Pruines Industries on Viellard Migeon & Cie'n tytäryhtiö. Osakekaupan jälkeen Viellard Migeon & Cie omistaa suoraan tai tytäryhtiöidensä kautta noin 27,3 % Rapala VMC Oyj:n osakepääomasta ja osakkeiden tuottamista äänistä.

Osakassopimuksessa Utavia on sopinut äänestävänsä Rapala VMC Oyj:n yhtiökokouksissa Viellard Migeon & Cie'n hyväksymien ja / tai ehdottamien esitysten puolesta sekä valtuuttanut Viellard Migeon & Cie'n käyttämään omistamiensa osakkeiden äänivaltaa. Utavia on sitoutunut olemaan myymättä enempää kuin 50 % omistamistaan Rapala VMC Oyj:n osakkeista kahden vuoden aikana osakassopimuksen voimaantulosta lukien. Viellard Migeon & Cie'llä on etuosto-oikeus Utavia S.à.r.l:n myymiin osakkeisiin. Osakassopimuksen osapuolet ovat sopineet äänestävänsä Rapala VMC Oyj:n yhtiökokouksissa siten, että Rapala VMC Oyj:n hallitukseen valitaan kaksi Viellard Migeon & Cie'n ehdottamaa henkilöä ja yksi Utavian ehdottama henkilö (siten, että ensimmäinen Utavian ehdottama henkilö tulee olemaan Jorma Kasslin). Osakassopimuksen osapuolet ovat sopineet kannattavansa Jorma Kasslinin valitsemista Rapala VMC Oyj:n toimitusjohtajaksi ja Emmanuel Viellardin valitsemista hallituksen puheenjohtajaksi kolmen vuoden kaudeksi osakassopimuksen voimaantulosta lukien.

Tilinpäätöksen jälkeiset tapahtumat

Konsernilla ei ole tiedossa sellaisia olennaisia tilinpäätöspäivän jälkeisiä tapahtumia, jotka olisivat vaikuttaneet olennaisesti vuoden 2006 tilinpäätökseen. Olennaiset tilinpäätöshetken jälkeiset tapahtumat on käsitelty hallituksen toimintakertomuksessa.