

RAPALA VMC -KONSERNIN OSAVUOSIKATSAUS 1.8.2002 - 30.4.2003

Liikevaihto oli 1% edellä vertailuajanjaksoa valuuttakurssien muutokset eliminoituna. Valuuttakurssien muutokset mukaanlukien liikevaihto laski 5% ja oli 121,2 MEUR (127,8 MEUR);

Kasvu uusissa tuotekategorioissa oli vahvaa, vaappumyynti on syklistä ja tullee olemaan kuluvana tilikautena syklin pohjalla;

Nettovoitto oli edellisen vuoden tasolla, rahoituskulujen väheneminen kompensoi alentunutta tulosta ennen poistoja;

Vertailuajanjaksoa heikompi Yhdysvaltain dollari vähensi liikevaihtoa 6 %, mutta samanaikaisesti vähensi velkaa 12 %;

Tulos ennen poistoja oli 19,7 MEUR. Se oli 3,7 MEUR alhaisempi kuin vertailuajanjaksona johtuen heikommasta Yhdysvaltain dollarista euroon nähden ja myynnin jakautuman muutoksista.

Rahoituskulut vähenivät 84 % (valuuttakurssien muutokset eliminoituna 59%).

Katsauskauden tulos oli 8,8 MEUR (9,1 MEUR).

Vertailuajanjaksoa heikomman Yhdysvaltain dollarin positiivinen tasevaikutus (vähensi nettovelkaa 11,5 MEUR) on suurempi kuin Yhdysvaltain dollarin heikkenemisen negatiivinen vaikutus liikevoittoon.

Konsernin kasvua ja kannattavuutta mittaavien tunnuslukujen kuluvan tilikauden tavoitteet on tarkistettu: tavoitetta tulokseksi ennen poistoja on alennettu, nettovoiton tavoite säilyy vertailuajanjakson tasolla ja konsernin vakavaraisuustavoite säilyy muuttumattomana.

Lisätietoja:

Toimitusjohtaja Jorma Kasslin, 03 883 920

Varatoimitusjohtaja Steve Greer,+1 952 933 7060

Rapala VMC:n osavuosisikatsaukset 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, Meksikossa, Virossa ja Kiinassa. 31.7.2002 päättyneellä tilikaudella konsernin liikevaihto oli 172,0 milj. euroa. Rapala työllistää lähes 3000 henkilöä 21 maassa.

Katsauskauden liikevaihto oli noin 6 % asetettua tavoitetta alhaisempi (valuuttakurssien muutokset eliminoituna). Tämä johtui pääasiallisesti vaikeista olosuhteista USA:n markkinoilla.

Katsauskauden liikevaihto 121,2 MEUR oli 5 % vertailuajanjaksoa alhaisempi (127,8 MEUR). Valuuttakurssien muutokset eliminoituna katsauskauden liikevaihto olisi ollut 128,6 MEUR (0,6 % edellä vertailuajanjaksoa).

Yhdysvaltain dollarin heikkeneminen euroon nähden on ollut pääsyyinä tähän kehitykseen, koska noin 40 % konsernin liikevaihdosta on Yhdysvaltain dollareissa tai valuutoissa, joiden kurssi on sidottu Yhdysvaltain dollarin kurssiin. Vertailuajanjaksoon verrattuna euron keskipäiväkurssi Yhdysvaltain dollariin nähden oli katsausajanjaksona 16 % vahvempi.

Konsernin liiketoiminta on kausiluonteista. Kolmas neljännes on tilikauden tärkein neljännes. Koska liikevaihdon ja tuloksen ennen poistoja kasvutavoitteita (valuuttakurssimuutokset eliminoituna) ei saavutettu, on epätodennäköistä, että tilikauden viimeisen neljänneksen aikana konsernin liiketoiminta kehittyy niin suotuisasti, että kaikki alunperin asetetut tavoitteet saavutettaisiin.

LIIKETOIMINNAN TULOKSET

Katsauskauden liikevaihto oli 121,2 MEUR (127,8 MEUR). Tulos ennen poistoja oli 19,7 MEUR (23,5 MEUR).

Katsauskauden tulos oli 8,8 MEUR (9,1 MEUR). Voitto/osake oli EUR 0,24 (EUR 0,24). Oma pääoma/osake oli EUR 1,39 (31.7.02 EUR 1,26).

Yhteenveto

EUR (1000)	8/02-4/03	8/01-4/02	8/01-7/02
Liikevaihto	121 182	127 822	171 979
Tulos ennen poistoja	19 745	23 471	32 013
Tulos ennen satunnais- eriä, veroja ja varauksia	12 129	12 436	19 090
Tilikauden tulos	8 842	9 091	14 839

Katsauskauden liikevaihto oli 5 % pienempi kuin edellisenä tilikautena (valuuttakurssien muutokset eliminoituna noin 0,6 % edellä vertailuajanjaksoa). Tähän kehitykseen vaikuttivat seuraavat tekijät: omilla brändeillä myytävien tuotteiden ja VMC:n liikevaihto laskivat 6 %, Euroopan jakelutoiminnan liikevaihto kasvoi 8 % ja Willtechin 3 %.

Tulos ennen poistoja laski 3,7 MEUR ja myyntikate 3,1 MEUR. Tämä johtui heikommasta Yhdysvaltain dollarista euroon nähden ja eri liiketoiminta-alueiden liikevaihtojen muutoksista (jakelutoiminnan liikevaihto kasvoi, konsernin omilla brändeillä myytävien tuotteiden ja VMC:n liikevaihto väheni).

Poistot säilyivät vertailuajanjakson tasolla, joten tulos poistojen jälkeen oli 13,0 MEUR (16,6 MEUR)

Katsauskauden tulos oli 8,8 MEUR (9,1 MEUR). Konsernin maksamat nettokorot vähenivät ja tulosta paransivat 1,6 MEUR kurssivoitot.

Liikevaihto - konsernin omilla brändeillä myytävät tuotteet

Ydinliiketoiminta Pohjois-Amerikassa ja Japanissa sekä vienti muualle maailmaan laski 5,6 % valuuttakurssien muutoksen vaikutus eliminoituna (muutos huomioituna lasku oli 17,7 %).

Kolmannella neljänneksellä ko. liiketoiminta kasvoi verrattuna viime tilikauden vastaavaan ajankohtaan, sillä kuuden kuukauden jälkeen tämän liiketoiminnan liikevaihto oli 7 % jäljessä vertailuajankohtaa (valuuttakurssien muutokset eliminoituna).

Vertailuajanjaksona Yhdysvalloissa toteutettiin hitaasti liikkuvien tuotteiden noin 2,5 MEUR kertaluonteinen myyntikampanja (Catch of the day-kampanja). Kampanja päättyi maaliskuussa 2002, joten katsausajanjaksona ei ollut vastaavaa kampanjamyyntiä. Kun tämä kertaluonteinen kampanja eliminoidaan vertailuluvuista katsausajanjakson liikevaihto oli vertailuajanjakson tasolla.

Tilikauden uutuustuotteet on otettu hyvin vastaan, erityisesti uuden DT-uistimien kysyntä on ylittänyt odotukset. Myös uudet Storm-pehmytmuovi-uistimet, uudet kalastajan tarvikkeet ja fileerausveitset ovat menestyneet hyvin. Asiakkaamme USA:ssa ovat varovaisia ja erityisesti tukkuliikkeet eivät juurikaan anna tilauksiaan ennen toivottua toimitusajankohtaa. Hyvin menestyneiden kategorioiden kasvua on neutralisoinut vaappujen myynnin alentuminen. Näyttääkin siltä että pehmytmuovi-uistinten myynti USA:ssa on kasvanut hieman vaappumyynnin kustannuksella .

Liikevaihto - Euroopan jakelutoiminta

Euroopan jakeluyhtiöiden katsauskauden myynti kasvoi 8 % (9 % valuuttakurssien muutokset eliminoituna). Lähes kaikkien yhtiöiden myynti kasvoi Tanskaa lukuunottamatta, jonka myynti laski johtuen Fjällräven -jakelun lopettamisesta. Euroopan jakelutoiminnan kannattavuuden parantaminen ja käyttöpääoman hallinta ovat kuluvana tilikautena johdon erityisen huomion kohteena ja kasvuun pyritään konsernin omilla brändeillä, mistä katsauskauden kasvu pääasiallisesti johtuikin. Euroopan jakelutoiminnan kannattavuutta paransi Yhdysvaltain dollarin heikkeneminen, sillä tavaraostot tehdään usein Yhdysvaltain dollareissa.

Liikevaihto- VMC

VMC-alakonserniin kuuluu koukkuliiketoiminta ja Ranskan jakelutoimintaa (Waterqueen SA). Itä-Euroopan jakeluyhtiöiden raportointi ja johto on siirretty omaksi liiketoimintayksikökseen. VMC:n toimitukset katsausajanjaksona olivat 6 % vertailuajanjaksoa jäljessä. Tämä johtui pääasiassa kolmihaarakoukkujen menekin laskusta kun vaappuvalmistajien tilaukset vähenivät.

Liikevaihto- Willtech

Willtechin liikevaihto kasvoi 3 % (- 11 % euroiksi muunnettuna). Uistin- ja lahjatavaramyynti konsernin ulkopuolisille asiakkaille on piristynyt vertailuajanjaksosta. Lisäksi Willtech on toimittanut huomattavasti vertailuajanjaksoa suurempia määriä konsernin omilla brändeillä myytäviä tuotteita (erityisesti Storm-pehmytmuovi-uistimia) konsernin omille jakeluyhtiöille.

Kiinteät kulut ja kannattavuus

Katsausajankohdan kiinteät kulut olivat 0,6 MEUR suuremmat kuin vertailuajanjaksona. Valuuttakurssien muutokset eliminoituna kiinteät kulut ylittävät suunnitellun tason 2,5 MEUR:lla.

Konsernin voitto ennen poistoja oli 19,7 MEUR vastaten 16,3 % liikevaihdosta. Viime tilikauden vastaavat luvut olivat 23,5 MEUR ja 18,4 %. Ero johtui heikommasta Yhdysvaltain dollarista euroon nähden ja eri liiketoiminta-alueiden liikevaihtojen muutoksista (jakelutoiminnan liikevaihto kasvoi, konsernin omilla brändeillä myytävien tuotteiden ja VMC:n liikevaihto väheni).

Nettorahoituskulut ja tuotot sisältävät nettokorkokuluja 2,7 MEUR (4,7 MEUR). Korkokulut laskivat keskimääräisen nettovelan huomattavan vähenemisen ja alhaisemman korkotason vuoksi. Yhdysvaltain dollarin merkittävästä heikentymisestä kuluvan tilikauden aikana

euroon nähden johtuvat nettokurssivoitot olivat 2,1 MEUR (0,5 MEUR). Näillä voitoilla ei ole kassavaikutusta ja ne syntyvät kun

Yhdysvaltain dollarimääräistä velkaa muunnetaan euromääräiseksi. Konserni suojaa tällä velalla Yhdysvaltain dollarimääräisestä myynnistä syntyvää positiota.

Katsauskauden efektiivinen veroaste oli 26 %. Tilikauden efektiivinen veroaste tulee olemaan tätä luokkaa.

Nettotulos väheni 0,3 MEUR ja oli 8,8 MEUR (9,1 MEUR). Rahoituskulujen väheneminen kompensoi lähes kokonaan liikevaihdon ja tuloksen ennen poistoja heikkenemisen.

Rahoitusasema

Konsernin liiketoiminnan kassavirta oli -7,3 MEUR (9,9 MEUR.) Vertailuajankohdan kassavirtaa paransi kertaluonteinen saatavien väheneminen kun konsernin käyttöpääoman vähentämiseen alettiin kiinnittää erityistä huomiota. Kausiluonteisuudesta johtuva käyttöomien kasvu katsausajankohtana oli johdon odotusten mukainen.

Konsernin nettovelka kasvoi 3,9 MEUR ja oli katsauskauden lopussa 100,9 MEUR (97,0 MEUR 31.7.2002). Kasvuun vaikuttivat kausiluonteinen 15,4 MEUR:n negatiivinen kassavirta ja 11,5 MEUR:n valuutakurssivoitot USD-määräisistä luotoista. Konsernin nettovelan määrä (100,9 MEUR) oli 9 % suunniteltua pienempi.

Katsauskauden nettoinvestoinnit olivat 4,1 MEUR (4,0 MEUR). Suuri osa investoinneista tehtiin Willtechin Kiinan tehtaalla koukkuliiketoiminnan aloittamiseksi.

HENKILÖSTÖ

Konsernin henkilöstön määrä kauden aikana oli keskimäärin 3 324 henkilöä (2 840). Katsauskauden henkilöstömäärän lisäys tulee Willtech-yhtiöstä. Willtech-yhtiö tuotti suuria määriä konsernin omilla brandeilla myytäviä tuotteita omille konserniyhtiöille.

TULEVAISUUDEN NÄKYMÄT

Katsausajanjakson liikevaihto ja tulos ennen poistoja ei kasvanut suunnitelmien mukaan. Erityisesti dollarin kurssin heikkeneminen euroon nähden alensi liikevaihtoa ja tulosta ennen poistoja.

Kuluvan neljänneksen liikevaihto ja tulos ennen poistoja tulee olemaan tilikaudelle asetettujen tavoitteiden ja edellisenä tili kautena toteutuneiden lukujen välimaastossa. Mikäli oletetaan että

euron kurssi olisi 1,15 tasolla dollariin nähden tilikauden lopussa tilikauden kannattavuutta ja kasvua mittaavien tunnuslukujen arvioidaan olevan seuraavat:

Liikevaihto laskee 3-5 % edellisestä tilikaudesta (valuuttakurssien muutokset mukaanlukien);

Tulos ennen poistoja 17-17,5 % liikevaihdosta;

Liikevoitto 2-12 % alhaisempi kuin edellisenä tilikautena (valuuttakurssien muutokset mukaanlukien);

Voitto/osake 12-22 % alhaisempi kuin edellisenä tilikautena (valuuttakurssien muutokset mukaanlukien);

Olemme alentaneet konsernin kasvulle ja kannattavuudelle asetettuja tavoitteita. Odotamme kuitenkin vahvaa kassavirtaa. Uskomme kassavirran (yrityskauppojen rahoitus eliminoituna) olevan 17-19 MEUR. Mikäli euron kurssi suhteessa dollariin säilyy 1,15 tasolla tilikauden lopussa tulee konsernin nettovelan suhde omaan pääomaan olemaan noin 1,1:1 (tämä tavoite säilyy muuttumattomana). Yhtiön nettovelka vähenisi tällöin euron vahvistumisen seurauksena 14 MEUR;

Kuluvasta tilikaudesta on nyt noin kaksi kuukautta jäljellä. Vaikeat markkinaolosuhteet USA:ssa ja heikko Yhdysvaltain dollarin muuntokurssi euroon nähden aiheuttavat sen että liikevaihto ja tulos ennen poistoja ei kasva tilikaudelle alunperin asetettujen tavoitteiden mukaan. Liikevoitto tulee olemaan lähellä edellisen tilikauden toteutunutta liikevoittoa huolimatta vaikeista markkinaolosuhteista. Konsernin nettovelan suhde omaan pääomaan kehittyy suunnitelmien mukaan (1,1:1.);

Laajentuminen uusiin tuotekategorioiden kuluneen kolmen vuoden aikana on vähentänyt riippuvuuttamme yhden kategorian menestyksestä. Nopeasti vahvistunut taseemme mahdollistaa kannattavan kasvun tulevaisuudessa.

Toukokuussa pidetyssä USA:n myyntikokouksessa esiteltiin vuoden 2004 uutuustuotteet kaikkiin tuotekategorioiden. Erityisesti uis-tinkategorioiden tuli vahvoja uutuuksia. Näitä tuotteita aletaan toimittamaan asiakkaille myöhemmin kuluvan kalenterivuoden aikana. Uutuustuotteet ja vahvistunut tase avaavat uusia mahdollisuuksia kannattavalle kasvulle.

OSAKKEET

Tilikauden alusta lähtien katsastuskauden loppuun osakkeiden vaihto oli 5 618 730 kpl.

RAPALA VMC OYJ

Pörssitiedote 4.6.2003

7(9)

VUODEN 2003 OSAVUOSIKATSAUKSET JA VUOSIKERTOMUS

Konsernin hallitus esittää pian koolle kutsuttavalle yhtiökokoukselle tilikauden muuttamista kalenterivuodeksi. Mikäli yhtiökokous

hyväksyy tämän esityksen nykyinen tilikausi pidennetään päättyväksi 31.12.2003 (17 kk).

Muutoksen jälkeen yhtiömme tilikausi on sama kuin useimilla muilla alan yhtiöillä. Yhtiömme liiketoiminnan kausiluontoisuuden vuoksi kalenterivuosi tilikautena antaa heti tilikauden ensimmäisellä puoliskolla paremman kuvan yhtiömme kasvusta ja kannattavuudesta.

Julkaisemme tulosraportteja 3 kuukauden välein siihen saakka kunnes tilikauden muutos astuu voimaan seuraavasti:

Julkaisupäivä

01.08.2002-31.07.2003 18.09.2003
01.08.2002-31.10.2003 03.12.2003

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

Vääksy 4.06.2003

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 TILINPÄÄTÖSTIEDOTE 1.8.2002 - 30.4.2003

KONSERNIN TULOSLASKELMA

EUR (1000)	8-4/03	8-4/02	8-7/02
Liikevaihto	121 182	127 822	171 979
Liiketoiminnan muut tuotot	463	503	1 771
Liiketoiminnan kulut	-101 900	-104 854	-141 737
Tulos ennen poistoja	19 745	23 471	32 013
RAPALA VMC OYJ Pörssitiedote 4.6.2003 8(9)			
Poistot	-6 732	-6 840	-9 142
Liikevoitto	13 013	16 631	22 871
Rahoitustuotot ja -kulut	-686	-4 195	-2 317
Voitto ennen satunnaiseriä ja vero-	12 327	12 436	20 554

ja			
Satunnaiset erät (netto)	-198	-	-1 464
Voitto ennen varauksia ja veroja	12 129	12 436	19 090
Tuloverot	-3 144	-3 295	-4 116
Vähemmistöosuus	-143	-50	-135
Tilikauden tulos	8 842	9 091	14 839

KONSERNIN TASE

EUR (1000) 4/03 4/02 7/02

VASTAAVAA

Pysyvät vastaavat	73 495	82 526	78 997
Vaihto-omaisuus	56 378	63 613	54 587
Muut vaihtuvat vastaavat	59 982	68 181	42 771
Rahat ja pankkisaamiset	9 957	12 789	23 226
Vastaavaa yhteensä	199 812	227 109	199 581

VASTATTAVAA

Oma pääoma	52 163	45 572	47 142
Vähemmistöosuus	526	421	509
Pitkäaikainen vieras pääoma	39 502	62 584	53 773
Lyhytaikainen vieras pääoma	107 621	118 532	98 157
Vastattavaa yhteensä	199 812	227 109	199 581

KONSERNIN KASSAVIRTALASKELMA

EUR (1000) 8-4/03 8-4/02 8-7/02

Tulos ennen poistoja	19 745	23 471	32 013
Nettokäyttöpääoman muutokset	-22 882	-9 490	9 730
Nettoinvestoinnit	-4 144	-4 033	-4 391
Liiketoiminnan kassavirta	-7 281	9 948	37 352

Maksetut ja saadut korot (netto)	-2 854	-5 180	-5 643
Maksetut verot	-227	-3 878	-2 794
Tytäryhtiöiden hankintameno	-2 986	360	-2 178
Satunnaiset erät	-198		
Kassavirta ennen osinkoja	-13 546	1 250	26 737
Maksetut osingot	-1 877	-751	-751
RAPALA VMC OYJ Pörssitiedote 4.6.2003 9(9)			

Nettokassavirta -15 423 499 25 986

Nettolainat katsauskauden alussa -96 996 -130 075 -130 075
Valuuttakurssien muutosten vaikutus

nettolainanotossa	11 501	1 644	7 093
Nettolainat katsauskauden lopussa	-100 918	-127 932	-96 996

TUNNUSLUVUT 8-4/03 8-4/02 8-7/02

Bruttoinvestoinnit käyttöomaisuuteen	4 738	4 298	5 438
% liikevaihdosta	4 %	3 %	3 %
Henkilöstö keskimäärin	3 324	2 840	2 879
Tulos / osake (EUR)	0,24	0,24	0,43
Oma pääoma / osake (EUR)	1,39	1,21	1,26

VASTUUSITOUMUKSET 4/2003 4/2002 7/2002

Omien sitoumusten vakuudeksi

Kiinteistökiinnitykset	6 786	6 786	6 786
Yrityskiinnitykset	11 641	11 923	11 793
Pantatut talletukset	19	21	21
Leasingvastuut	1 430	396	1 610
Annetut vakuudet	860	859	860
Muiden puolesta			
Pantatut talletukset	0	32	32
Annetut vakuudet	176	212	211

Vastuusitoumukset yhteensä 20 912 20 229 21 313

Muut vastuut

Valuuttatermiinit

Kohde-etuuden arvo	3 744	13 687	10 901
Käypä arvo	1 057	632	1 443

Valuuttatermiineillä on suojattu osa Eurooppaan tulevista USD-määräisistä myyntituloista.