

RAPALA VMC Oyj OSAVUOSIKATSAUS 1.1.2005 - 31.3.2005

Tämä osavuosikatsaus on laadittu IFRS:n mukaan.

Liikevaihto kasvoi hieman erittäin vahvaan vertailuajanjaksoon verrattuna.

Erityisesti konsernin omilla brändeillä myytävien tuotteiden liikevaihto kasvoi.

Tulos ennen poistoja oli 8,7 MEUR (11,1 MEUR) ja liikevoitto 7,3 MEUR (10.0 MEUR).

Tämä muutos johtui pääasiassa kiinteiden kulujen kasvusta, IFRS:n mukaan lasketuista optiokuluista ja Yhdysvaltain dollarin heikkenemisestä euroon nähden.

Vertailua edelliseen vuoteen vaikeuttaa tiettyjen kulujen jaksotus IFRS-perusteisesti. Lisäksi tiettyjen tavarantoimittajien myöhästyneet toimitukset lykkäsivät eräiden Euroopan jakeluyhtiöiden myyntiä maaliskuulta tilikauden toiselle neljännekselle. Näiden erien tulosvaikutuksen odotetaan kääntyvän positiivisiksi koko tilikauden osalta.

Katsauskauden voitto oli 5,1 MEUR, 0,14 EUR/osake (7,2 MEUR, 0,19 EUR/osake).

Liiketoiminnan kausiluontoisuudesta johtuen konsernin nettovelka kasvoi ja sen suhde omaan pääomaan oli 1,42:1 (1,34:1, 31.12.2004).

Konsernin päämarkkinoilla olosuhteet olivat odotusten mukaiset.

Lisätietoja antavat:

Toimitusjohtaja Jorma Kasslin, + 358 9 756 2540

Talous- ja rahoitusjohtaja Jouni Grönroos, + 358 9 756 2540

Rapala VMC:n osavuosi- ja tilinpäätöskatsaukset voi lukea myös internetistä: [www.rapala.com](http://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 2004 oli 174 milj. euroa. Rapala työllistää yli 3000 henkilöä 23 maassa.

Rapala VMC Oyj

Tehtaantie 2

PO Box

FIN-17200

Vääksy

Finland

Tel +358 3 883 920

Fax +358 3 883 9500

[www.rapala.com](http://www.rapala.com)

KATSAUSKAUSI LYHYESTI

Konserni on ottanut käyttöön IFRS-raportoinnin 1.1.2005 lukien.

Vertailuajanjakson luvut on myös muunnettu IFRS:n mukaisiksi. Lisätietoja tältä osin löytyy 10.5.2005 julkaistusta pörssitiedotteesta.

Katsauskauden liikevaihto oli 51,6 MEUR (51,1 MEUR). Liikevaihto kasvoi 1,1 %. Kasvu oli 2,4 % valuuttakurssimuutokset eliminoituna. Katsauskauden liikevaihdon kehitys vastasi johdon odotuksia. Konsernin liikevaihto Pohjois-Amerikassa kasvoi 10 % erittäin vahvaan vertailuajanjaksoon verrattuna. Euroopassa liikevaihdon kehitys oli vaihtelevaa. Joissakin maissa katsauskauden liikevaihto ei kasvanut odotetusti johtuen eräiden tavarantoimittajien myöhästyneistä toimituksista. Nämä tuotteet toimitetaan asiakkaille kuluvan neljänneksen aikana, joten johto ei usko näiden viivästysten alentavan koko kuluvan tilikauden liikevaihtoa.

Tulos ennen poistoja oli 8,7 MEUR (11,1 MEUR) vastaten 16,8 % liikevaihdosta (21,8 %). Liikevoitto oli 7,3 MEUR (10,0 MEUR). Tämä heikkeneminen johtui kasvaneista kiinteistä kuluista (kasvu noin 1 milj. euroa, noin 1,9%), IFRS:n aiheuttamista muutoksista (lähinnä optioiden kulukirjaus, noin 1,3%) ja Yhdysvaltain dollarin eurokurssin heikkenemisestä (vaikutus noin 0,6 %).

Korkokulut kasvoivat. Tätä kompensoi konsernin Yhdysvaltain dollarimääräisen nettovelan kurssivoitot.

#### TALOUDELLINEN TULOS

Tunnusluvut	3kk	3kk	12kk
EUR (1000)	1/05-3/05	1/04-3/04	1/04-12/04
Liikevaihto	51 631	51 053	174 498
Tulos ennen poistoja	8 658	11 136	25 521
Liikevoitto	7 289	9 959	20 488
Tulos ennen veroja	6 901	9 392	15 675
Tilikauden tulos	5 080	7 222	11 872

Katsauskauden liikevaihto 51,6 MEUR oli 1,1 % parempi kuin vertailuajanjaksona (51,1 MEUR). Valuuttakurssien muutokset eliminoituna liikevaihto oli noin 2,4 % vertailuajanjaksoa suurempi johtuen erityisesti Pohjois-Amerikan liikevaihdon kasvusta (+10 %). Liikevaihto Euroopassa laski 2 %. Konsernin muiden alueiden liikevaihto oli samalla tasolla kun vertailuajanjaksona. Noin 46 % katsauskauden liikevaihdosta kertyi Yhdysvaltain dollareissa tai siihen sidotuissa valuutoissa. Katsauskauden euron keskimääräinen Yhdysvaltain dollariin nähden oli noin 5 % vahvempi vertailuajanjaksoon verrattuna.

Tulos ennen poistoja laski ja oli 8,7 MEUR (11,1 MEUR). Tähän vaikutti kolme päätekijää: Kiinteät kulut kasvoivat 1 MEUR (7 %). Koko tilikauden kiinteiden kulujen kasvun arvioidaan olevan vähemmän kuin 7 %. IFRS:n aiheuttamien muutosten vaikutus, lähinnä optioiden kulukirjaus, lisäsi kiinteitä kustannuksia 0,6 MEUR (0,0 MEUR). Koko vuoden arvioitu optiokustannus on 1,6 MEUR (1,4 MEUR). Joissakin Euroopan maissa eräiden tavarantoimittajien toimitukset myöhästyivät. Koska nämä tuotteet toimitetaan asiakkaille kuluvan neljänneksen aikana, johto ei usko näiden viivästysten alentavan koko kuluvan tilikauden myyntiä.

RAPALA VMC OYJ

Pörssitiedote 11.05.2005

3 (8)

Katsauskauden poistot 1,4 MEUR ovat hieman korkeammat kuin vertailuajanjaksona (1,2 MEUR), johtuen kahden viimeisen tilikauden aikana tehdyistä normaalia suuremmista investoinneista. Liikevoitto laski 7,3 MEUR:oon (10,0 MEUR).

Rahoituskustannukset laskivat 0,2 MEUR edellisvuodesta. Korkokulut kasvoivat 0,5 MEUR johtuen korkeammasta nettovelasta ja kasvaneista korkokuluista. Valuuttakurssivoitot pienensivät rahoituskustannuksia 0,8 MEUR.

Katsauskauden efektiivinen veroaste oli 26,5% (22,7%).

Nettotulos oli 5,1 MEUR (7,2 MEUR).

Osakekohtainen tulos oli 0,14 EUR (0,19 EUR). Dilutoitu osakekohtainen tulos oli 0,14 EUR (0,19 EUR) Osakekohtainen oma pääoma nousi 1,76 EUR:oon (31.12.2004 1,59 EUR).

#### OPERATIIVINEN KATSAUS

Katsauskauden liikevaihto Pohjois-Amerikassa (valuuttakurssimuutokset eliminoituna) kasvoi 10 % (1,8 MEUR) vertailuajanjaksoon verrattuna. Valuuttakurssien muutokset mukaan lukien liikevaihto kasvoi 6 % ja oli 19,9 MEUR (18,8 MEUR).

Tämä kehitys oli erityisen rohkaisevaa, koska vertailuajanjakson kasvusta noin 40 % tuli ensimmäisistä toimituksista Target-kauppaketjulle (toimitukset alkoivat tammikuussa 2004). Alkuvaraston toimitus ei luonnollisesti toistunut katsauskautena. Vahva myynti on merkki siitä, että tuotteidemme kysyntä on hyvä ja vähittäiskauppaportaan varastotaso on alhainen.

Euroopan jakeluyhtiöiden, joissa muiden kuin omien tuotteiden osuus on merkittävä, katsauskauden myynti aleni 2 % (0,4 MEUR) valuuttakurssien muutokset eliminoituna ja 1 % valuuttakurssien muutokset mukaan lukien. Markkinaolosuhteet olivat odotusten mukaiset, mutta tiettyjen tavarantoimittajien myöhästyneet toimitukset lykkäsivät myyntiä maaliskuulta tilikauden toiselle neljännekselle.

Konserniyhtiö VMC:n liikevaihto oli noin 0,3 MEUR vertailuajanjaksoa heikompi. Konserniyhtiö Willtech kasvatti liikevaihtoaan saman verran.

Konsernin työntekijämäärä katsauskauden lopussa oli 3460 (2992). Kasvu johtui työntekijämäärän lisääntymisestä konsernin Kiinan tuotantolaitoksella.

#### RAHOITUSASEMA JA INVESTOINNIT

Liiketoiminnan kausiluontoisuudesta johtuen konsernin nettovelka kasvoi ja sen suhde omaan pääomaan oli 1.34:1 (1.42:1, 31.12.2004)

Käyttöpääoman kasvu johtui kausiluonteisesta myyntisaamisten lisääntymisestä.

Rahoitusaliijäämä katettiin olemassa olevalla lyhytaikaisella luottolimitillä.

Katsauskauden investoinnit olivat 1,5 MEUR (1,7 MEUR).

#### OSAKKEET

Katsauskaudella osakkeiden vaihto Hexin välityksellä oli 1.884.481 (940.388). Osakkeen hinta vaihteli 6.60 euron ja 5.70 euron välillä ja oli katsauskauden lopussa 6.00 euroa.

RAPALA VMC OYJ

Pörssitiedote 11.05.2005

4(8)

#### JOHDON NIMITYKSET

Jouni Grönroos on nimitetty konsernin talous- ja rahoitusjohtajaksi 9.5.2005 lukien.

#### TULEVAISUUDEN NÄKYMÄT

Konsernin kilpailuasema päämarkkinoillamme on säilynyt vakaana. Koko tilikauden liikevaihdon kasvu tulee olemaan aiemmin esitetyn arvion mukainen. Kuluvan vuosineljänneksen myynti on ollut odotusten mukainen.

Huolimatta katsauskauden vertailuajanjaksoa alhaisemmasta kannattavuudesta johto uskoo, että koko tilikauden kannattavuus (EBITDA) on jonkin verran viime tilikautta parempi (kts IFRS-muutokset 10.5.2005 julkaistusta pörssitiedotteesta).

Konsernin kassavirta ja varastojen hallinta tulee säilymään johdon erityisen huomion kohteena. Tämän projektin tulokset tulevat näkymään kuluvan vuoden lopussa ja alkuvuoden 2006 aikana.

Konserni tutkii aktiivisesti useita yrityskauppakohteita laajentaakseen jakeluverkostoaan strategisesti tärkeille markkina-alueille ja hyödyntääkseen vahvaa tuotannollista osaamistaan.

OSAVUOSIKATSAUKSEN JA VUOSIKERTOMUKSEN JULKAISEMINEN

Kuluvan Katsauskauden osavuositarkastukset julkaistaan seuraavasti:

Osavuositarkastus 1.1.2005-30.06.2005 10.08.2005  
 Osavuositarkastus 1.1.2005-30.09.2005 9.11.2005

Osavuositarkastukset, tilinpäätöksen ja vuosikertomuksen voi lukea myös internet-sivuilta [www.rapala.com](http://www.rapala.com)

Vääksy 11.5.2005

Rapala VMC Oyj

Jorma Kasslin  
 Toimitusjohtaja

Lisätietoja antavat:  
 Toimitusjohtaja Jorma Kasslin, puh.(09) 7562 540  
 Talous- ja rahoitusjohtaja Jouni Grönroos, puh. (09) 7562 540

JAKELU  
 Helsingin Pörssi  
 Keskeiset tiedotusvälineet

RAPALA VMC OYJ

Pörssitiedote 11.5.2005

5(8)

KONSERNIN TULOSLASKELMA  
 EUR (1000)

	1-3/05	1-3/04	1-12/04
Liikevaihto	51 631	51 053	174 498
Voitto ennen poistoja (EBITDA)	8 658	11 136	25 521
Poistot	-1 369	-1 177	-5 033
Liikevoitto (EBIT)	7 289	9 959	20 488
Rahoitustuotot ja -kulut	-388	-567	-4 813
Tulos ennen veroja	6 901	9 392	15 675
Verot	-1 826	-2 136	-3 685
Tilikauden tulos	5 075	7 256	11 990
Jakautuminen:			
Emoyhtiön omistajille	5 080	7 222	11 872
Vähemmistölle	-5	34	118
Tulos/osake, perus (EUR)	0,14	0,19	0,32
Tulos/osake, laimennettu (EUR)	0,14	0,19	0,32

SEGMENTTI-INFORMAATIO

Liikevaihto alueittain,	1-3/05	1-3/04	1-12/04
-------------------------	--------	--------	---------

Pohjois-Amerikka	36 003	29 517	119 066
Eurooppa	39 357	38 985	130 853
Muut maat	7 975	2 980	32 986
./.. sisäinen myynti	-31 698	-20 429	-108 407
Yhteensä	51 637	51 053	174 498

Liikevoitto alueittain,	1-3/05	1-3/04	1-12/04
Pohjois-Amerikka	2 941	4 001	7 357
Eurooppa	4 069	6 570	14 594
Muut maat	2 387	608	1 635
./.. konsolidointierät	-2 108	-1 220	-3 098
Yhteensä	7 289	9 959	20 488

#### KONSERNIN TASE

EUR (1000)	3/05	3/04	12/04
Käyttöomaisuus	72 130	69 593	69 865
Vaihto-omaisuus	65 918	62 399	62 995
Myynti- ja muut lyhytaikaiset saamiset	59 004	54 917	39 525
Rahat ja pankkisaamiset	11 139	11 584	14 807
Vastaavaa yhteensä	208 191	198 493	187 192
Oma pääoma	65 434	60 587	59 257
Vähemmistöosuudet	541	555	595
Pitkäaikainen vieras pääoma	35 658	18 595	30 847
Lyhytaikainen vieras pääoma	106 558	118 756	96 493
Vastattavaa yhteensä	208 191	198 493	187 192

#### KONSERNIN KASSAVIRTALASKELMA

	1-3/05	1-3/04	1-12/04
Tulos ennen veroja	6 901	9 392	15 675
Oikaisut	1 756	1 744	9 846
Nettokäyttöpääoman muutos	-17 190	-11 947	-11 419
Maksetut osingot	-	-	-4 505
Rahoituserät ja verot	-1 146	-1 602	-4 955
Liiketoiminnan kassavirta	-9 679	-2 413	4 642
Investointien kassavirta (netto)	-1 509	-1 659	-8 615
Kassavirta ennen rahoitusta	-11 188	-4 072	-3 973
Rahoituksen kassavirta	7 520	7 593	10 717
Rahavarojen muutos	-3 668	3 521	6 744
Rahavarat kauden alussa	14 807	8 063	8 063
Rahat ja pankkisaamiset kauden lopussa	11 139	11 584	14 807

#### OMAN PÄÄOMAN MUUTOKSET

EUR (1000)	Oma pääoma	Vararahasto	Voittovarot	Yhteensä
Tase 31.12.2004	3 379	11 183	44 695	59 257
Kurssierot			1 097	1 097
Tilikauden tulos			5 080	5 080
Tase 31.3.2005	3 379	11 183	50 872	65 434

Tase 1.1.2004	3 379	11 183	38 178	52 740
Kurssierot			625	625
Tilikauden tulos			7 222	7 222
Tase 31.3.2004	3 379	11 183	46 025	60 587

TUNNUSLUVUT 1-3/05 1-3/04 1-12/04

Investoinnit, brutto	1 742	1 657	6 351
Investoinnit % liikevaihdosta	3 %	3 %	4 %
Henkilöstö keskimäärin	3 460	2 992	3 067
Osakkeiden lukumäärä	37 543 458	37 543 458	37 543 458
Osakkeiden lukumäärä, laimennettu	37 543 458	37 543 458	37 543 458
Oma pääoma/osake (EUR)	1,76	1,63	1,59

VASTUUSITOUKSET 3/05 3/04 12/04

Omien sitoumusten vakuudeksi			
Kiinteistökiinnitykset	6 786	6 786	6 786
Yrityskiinnitykset	21 443	11 483	21 420
Pantatut talletukset	18	19	18
Leasingvastuut	9 717	8 777	10 047
Annetut vakuudet	860	859	861
Muiden puolesta			
Annetut vakuudet	176	176	176
Vastuusitoumukset yhteensä	39 000	28 100	39 308

IFRS/FAS VERTAILUTIEDOT  
EUR (1000)

	FAS	ero	IFRS
Konsernin tuloslaskelma	1-3/04		1-3/04
Liikevaihto	51 053	0	51 053
Liikevoitto ennen poistoja	11 067	69	11 136
Poistot	-2 050	873	-1 177
Liikevoitto (EBIT)	9 017	942	9 959
Rahoitustuotot ja -kulut	-383	-184	-567
Tulos ennen veroja	8 634	758	9 392
Verot	-2 177	41	-2 136
Tilikauden tulos	6 457	799	7 256

Jakautuminen:

Emoyhtiön omistajille	6 419	803	7 222
Vähemmistölle	38	-4	34

Tulos/osake, perus (EUR)	0,17	0,02	0,19
Tulos/osake, laimennettu (EUR)	0,17	0,02	0,19

Konsernin tuloslaskelma 1-12/04 1-12/04

	FAS	ero	IFRS
Konsernin tuloslaskelma	1-12/04		1-12/04
Liikevaihto	174 498	0	174 498
Liikevoitto ennen poistoja	28 552	-3 031	25 521
Poistot	-8 539	3 506	-5 033
Liikevoitto (EBIT)	20 013	475	20 488
Rahoitustuotot ja -kulut	-6 091	1 278	-4 813
Tulos ennen satunnaisia eriä	13 922	2 146	15 675
Satunnaiset erät	-1 375	1 375	-
Tulos ennen veroja	12 547	3 128	15 675

Verot	-3 706	21	-3 685
Tilikauden tulos	8 841	3 149	11 990
Jakautuminen:			
Emoyhtiön omistajille	8 711	3 161	11 872
Vähemmistölle	130	-12	118
Tulos/osake, perus (EUR)	0,27	0,05	0,32
Tulos/osake, laimennettu (EUR)	0,27	0,05	0,32

	FAS		IFRS
Konsernin tase	31.3.2004	ero	31.3.2004
Käyttöomaisuus	67 128	2 465	69 593
Vaihto-omaisuus	61 827	572	62 399
Myynti- ja muut lyhytaikaiset saamiset	55 921	-1 004	54 917
Rahat ja pankkisaamiset	11 584	0	11 584
Vastaavaa yhteensä	196 460	2 033	198 493
Oma pääoma	60 832	-245	60 587
Vähemmistöosuudet	559	-4	555
Pitkäaikainen vieras pääoma	16 504	2 091	18 595
Lyhytaikainen vieras pääoma	118 565	191	118 756
Vastattavaa yhteensä	196 460	2 033	198 493

	FAS		IFRS
Konsernin tase	31.12.2004	ero	31.12.2004
Käyttöomaisuus	64 767	5 098	69 865
Vaihto-omaisuus	62 404	591	62 995
Myynti- ja muut lyhytaikaiset saamiset	39 281	244	39 525
Rahat ja pankkisaamiset	14 807	0	14 807
Vastaavaa yhteensä	181 259	5 933	187 192
Oma pääoma	55 781	3 476	59 257
Vähemmistöosuudet	607	-12	595
Pitkäaikainen vieras pääoma	28 737	2 110	30 847
Lyhytaikainen vieras pääoma	96 134	359	96 493
Vastattavaa yhteensä	181 259	5 933	187 192