

## OSAVUOSIKATSAUS - TAMMI-SYYSKUU 2005

Heinä-syyskuu 2005 odotusten mukainen

- Kolmannen kvartaalin liikevaihto nousi 18 % viime vuodesta ja oli 39,0 MEUR (III/04: 32,1 MEUR). Yhdeksän kuukauden liikevaihto nousi 151,3 MEUR:oon (I-III/04: 139,0 MEUR).
- Heinä-syyskuun liikevoitto -0,2 MEUR (-0,8 MEUR) oli parempi kuin vertailuajanjaksona ja konsernin liiketoiminnan kausiluontoisuuden huomioon ottaen tyydyttävä. Yhdeksän kuukauden liikevoitto oli 18,8 MEUR (19,8 MEUR).
- Kolmannen kvartaalin voitto oli -0,6 MEUR (-1,2 MEUR) ja ensimmäisen yhdeksän kuukauden voitto 13,2 MEUR (13,3 MEUR). Tulos per osake oli -0,01 EUR (-0,03 EUR) heinä-syyskuulta ja 0,35 EUR (0,35 EUR) tammi-syyskuulta.
- Liiketoiminnan nettorahavirta oli selkeästi positiivinen kolmannella neljänneksellä myyntisaatavien realisoituessa. Liiketoimintaan sitoutuneen käyttö pääoman määrä laski 10 MEUR kesäkuun lopusta. Korollinen nettovelka laski 79,3 MEUR:oon (31.12.2004: 81,7 MEUR). Omavaraisuusaste nousi 34,0 %:iin (31.12.2004: 32,0 %) ja velkaantumisaste (gearing) laski 109,6 %:iin (31.12.2004: 136,5 %).
- Konserni eteni kannattavaan kasvuun keskittyvän strategiansa toteuttamisessa. Freetimen ja Funfishin jälkeen konserni osti Rapalan Tanskan jakeluyhtiön 33 % vähemmistöosuuden ja unkarilaisen Eurohold-jakeluyhtiön liiketoiminnan. Yhdysvaltalaisen uistinvalmistajan Luhr-Jensenin liiketoimintakauppa saatettiin päätökseen lokakuun puolivälissä ja suomalaisen veitsenvalmistajan Marttiin kauppaa marraskuun alussa. Lisäksi konserni allekirjoitti maailmanlaajuisen ja eksklusiivisen jakelusopimuksen Ultrabite-feromonien käytöstä urheilukalastusmarkkinoilla. Lokakuussa julkistettua 61 % osuuden hankintaa Peltonen Ski Oy:stä ei ole vielä saatettu päätökseen. Nämä yrityskaupat tulevat lisäämään konsernin liikevaihtoa vuonna 2006 yli 15 MEUR kuluvaan tilikauteen verrattuna.
- Koko vuoden 2005 liikevaihdon odotetaan nousevan lähelle 190 MEUR ja liikevoiton olevan viime vuoden tasoa tai hieman parempi (ottaen huomioon loppuun saatettujen, muttei mahdollisten uusien yrityskauppojen vaikutusta).

Oheisissa liitteissä esitetään hallituksen toimintakatsaus ja osavuosisikatsauksen numeroaineisto.

Toisen kvartaalin osavuosisikatsausta käsittelevä telekonferenssi järjestetään tänään klo 14 Suomen aikaa (klo 13 CET). Puhelinkonferenssiin voi osallistua soittamalla 5 minuuttia ennen tilaisuuden alkua numeroon +358 (0) 2036 5955 ja pyytämällä yhdistämään Rapalan telekonferenssiin. Rapala VMC Oyj:n taloudellinen informaatio löytyy myös nettiosoitteesta [www.rapala.com](http://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

## Katsauskauden toiminta ja myynti

Konsernin liiketoiminnan kausiluontoisuudesta johtuen heinä-syyskuun liikevaihto on muita vuosineljänneksiä alhaisempi. Kuluvan kalastuskauden toimitukset ovat loppuillaan ja uuden kauden toimitukset ovat vasta alkamassa. Tästä johtuen heinä-syyskuun liikevaihto koostuu merkittävältä osaltaan konsernin ulkopuolisten tuotteiden, mm. metsästys- ja talviurheiluvälineiden jakelutoiminnasta. Talviurheiluvälineiden myynti alkoi syyskuussa.

Heinä-syyskuun liikevaihto kasvoi 18 % vertailuajanjaksoon verrattuna ja oli 39,0 MEUR (III/04: 32,1 MEUR). Tammi-syyskuun liikevaihto nousi ja oli 151,3 MEUR (I-III/04: 139,0 MEUR). Liikevaihto kasvoi kaikilla maantieteellisillä segmenteillä. Heinäkuussa hankittu australialainen jakeluyhtiö Rapala Freetime lisäsi vuosineljänneksen myyntiä yli 1 MEUR:lla.

Konsernin johto jatkoi katsauskaudella vahvaa panostustaan konsernin tuotevalikoiman, brändiportfolion ja jakeluverkoston kehittämiseksi. Jäljempänä tässä raportissa kohdassa "Strategian toteuttaminen" on selvitetty tarkemmin yritysstoja ja orgaanista kasvua.

## Katsauskauden taloudellinen tulos

## Tunnuslukuja

Milj. EUR	III/05	III/04	I- III/05	I- III/04	2004
Liikevaihto	39.0	32.1	151.3	139.0	174.5
Voitto ennen poistoja (EBITDA)	1.3	0.5	23.0	23.5	25.5
Liikevoitto (EBIT)	-0.2	-0.8	18.8	19.8	20.5
Voitto ennen veroja	-0.5	-1.9	18.1	16.7	15.7
Tilikauden voitto	-0.6	-1.2	13.2	13.3	12.0

Heinä-syyskuun liikevoitto -0,2 MEUR (-0,8 MEUR) oli tyydyttävä ja liikevoittomarginaali oli -0,5 % (2,6 %). Sijoitetun pääoman tuotto oli -0,5 % (-2,4 %). Kausivaihtelusta johtuvaa heikkoa kannattavuutta selittää muiden kuin konsernin valmistamien tuotteiden suuri suhteellinen osuus myynnistä. Tämän liiketoiminnan kannattavuus on heikompi, kuin konsernissa valmistettujen tuotteiden.

Yhdeksän kuukauden liikevoitto oli 18,8 MEUR (19,8 MEUR). Ero viime vuoden vastaavan ajankohdan liikevoittoon supistui vuosineljänneksen aikana ja jäljellä oleva ero selittyy IFRS:n perusteella laskettujen optiokulujen takia lisääntyneillä kiinteillä kuluilla (nettovaikutus 0,5 MEUR), heikentyneellä Yhdysvaltain dollarilla (0,3 MEUR), uusien toimintojen käynnistyskuluilla ja vahvalla panostuksella liiketoiminnan kehittämiseen. Optiokustannusten nettovaikutus tulee laskemaan 0,1 MEUR:oon vuoden loppuun mennessä. Poikkeuksellisia liiketoiminnan kehittämiskuluja ja uuden liiketoiminnan käynnistämiskuluja syntyy jatkossakin uusia hankkeita suunniteltaessa ja toteutettaessa. Kaikkien maantieteellisten segmenttien yhdeksän kuukauden liiketulos oli positiivinen. Pohjois-Amerikka paransi tulostaan viime vuodesta. Päivitetty maantieteellinen segmentti-informaatio on liitteenä.

Tilikauden tulos oli kolmannella kvartaalilla -0,4 MEUR (-1,2 MEUR) ja ensimmäisen yhdeksän kuukauden aikana 13,2 MEUR (13,3 MEUR). Osakekohtainen tulos (laimentamaton) oli -0,01 EUR (-0,03 EUR) heinä-syyskuulta ja 0,35 EUR (0,35 EUR) tammi-syyskuulta.

## Kassavirta ja taloudellinen asema

Liiketoiminnan nettorahavirta oli selkeästi positiivinen kolmannella neljänneksellä toisen neljänneksen myyntisaatavien realisoituessa. Vahva kassavirta käänsi myös tammi-syyskuun liiketoiminnan nettorahavirran selvästi positiiviseksi.

Käyttöpääoman hallintahanke jatkui kolmannen kvartaalin aikana. Käyttöpääoma laski kesäkuusta 10,3 MEUR pääosin myyntisaatavien realisoituessa maksuun. Varastojen nettomäärä (pois lukien ostetut yhtiöt ja uudet toiminnot) laski 1,4 MEUR kesäkuun lopusta.

Kolmannen vuosineljänneksen investoinnit, mukaan lukien australialaisen Freetimen ja konsernin tanskalaisen jakeluyhtiön vähemmistöosakkuuden ostot, olivat 3,1 MEUR (1,9 MEUR). Tammi-syyskuun investoinnit olivat 6,1 MEUR (5,9 MEUR).

Käyttöpääoman alenemisen seurauksena korollinen nettovelka laski 79,3 MEUR:oon (31.12.2004: 81,7 MEUR). Omavaraisuusaste nousi 34,0 %:iin (31.12.2004: 32,0 %) ja velkaantumisaste laski 109,6 %:iin (31.12.2004: 136,5 %).

## Konsernin strategian toteuttaminen

Konsernin strategiana on kannattava kasvu. Strategian perustana on kolme tukijalkaa: ainutlaatuiset tuotantolaitokset ja vahva hankintaorganisaatio (konserni omistaa maailman suurimmat uistintehtaat Euroopassa ja Kiinassa); kalastusvälinetoimialan johtava maailmanlaajuinen jakeluverkosto ja vahva brändiportfolio, johon kuuluu useita johtavia brändejä.

Kolmannen vuosineljänneksen kuluessa ja pian sen jälkeen konserni saattoi päätökseen useita yrityskauppahankkeita, joiden neuvottelut olivat olleet käynnissä jo jonkin aikaa. Australialainen kalastusvälineitä myyvä Freetime-jakeluyhtiö ostettiin heinäkuussa (vuosiliikevaihto noin 5 MEUR vuonna 2004). Elokuussa lunastettiin konsernin Tanskan jakeluyhtiön vähemmistöosakkaan 33 % osuus.

Lokakuun puolivälissä saatiin päätökseen kauppa, jolla ostettiin Luhr Jensen & Sons, Inc:n uistin- ja muun kalastusvälineliiketoiminnan. Luhr Jensen on Hood Riversissä, USA:n Oregonin osavaltiossa sijaitseva uistinten ja kalastusvälineiden valmistaja. Luhr Jensen on yksi viidestä suurimmasta uistinyhtiöstä Yhdysvalloissa ja se on markkinajohtaja maan luoteisosissa ja Alaskassa sekä Kanadan British Columbiassa. Luhr Jensenin kalastusvälineliiketoiminnan liikevaihto oli 30.6.2005 päättyneellä tilikaudella vajaat 7 MEUR. Kun yhdistetään Luhr Jensenin ja Rapalan jo olemassa olevat metalliuistinliiketoiminnot, konsernista tulee kaupan myötä kiistatta maailman suurin metalliuistinten valmistaja ja jakelija. Kauppa täydentää Rapalan brändistrategiaa ja -portfoliota sekä hyödyntää konsernin ainutlaatuista tuotanto- ja jakeluinfrastruktuuria. Luhr Jensenin tuotteiden tuotanto siirretään 12 kuukautta kestävän siirtymäajan kuluessa Rapalan tehtaille, lähinnä Kiinassa sijaitsevaan Shenzhenin tehtaaseen. Kauppahinta maksetaan osittain Rapalan osakkeina. Tämä osuus kauppahinnasta maksetaan arviolta 12 kuukauden kuluttua kaupan loppuunsaattamisesta.

Suomalaisen veitsenvalmistaja Marttiini Oy:n koko osakekannan hankinta Lauri Marttiinilta, hänen pojaltaan Ilkka Marttiinilta ja Ilkka Marttiinin perheeltä saatettiin päätökseen marraskuun alussa. Kauppaan kuuluu yhtiön Rovaniemellä sijaitseva veitsitehdas, veitsituppia valmistava tehdas Pärnussa, Virossa sekä 49 % Kiinassa sijaitsevasta veitsiä valmistavasta yhteisyrityksestä, josta Rapalan omistus on 51 %. Marttiini Oy:n liikevaihto vuonna 2004 oli noin 6 miljoonaa euroa, josta Rapala on ostanut yli 40 %. Kauppa vahvistaa Rapalan maailmanlaajuisia fileerausveitsi-liiketoimintaa. Rapalasta tulee kaupan myötä maailman

johtava fileerausveitsien valmistaja ja myyjä. Kaupan myötä Marttiini-brändi lisätään Rapalan globaaliin brändiportfolioon ja konsernin 25 maata kattava oma jakeluverkosto vahvistaa myös Marttiini-brändillä myytävien veitsien jakelua. Kauppahinta maksettiin osittain Rapalan osakkeina.

Rapala allekirjoitti lokakuussa Kiotech Ltd:n kanssa maailmanlaajuisen ja eksklusiivisen jakelusopimuksen Ultrabite-feromonien käytöstä urheilukalastusmarkkinoilla. Ultrabite on feromonipohjainen kalan houkutusaine, jonka Britannian valtion ympäristö-, kalastus- ja maataloustutkimuslaitos (CEFAS) on kehittänyt. Ultrabite aktivoi kalan luontaista syömiskäyttäytymistä. Rapala tuo tulevaisuudessa markkinoille laajan valikoiman uistimia ja muita syöttejä, joissa käytetään houkuttimena Ultrabite-feromoneja. Tämän liiketoiminnan vaikutus konsernin liikevaihtoon näkyy selvemmin vasta vuodesta 2007 alkaen.

Rapala perusti Rapala Eurohold Ltd -nimisen ("Rapala Eurohold") jakeluyhtiön Unkariin yhdessä Eurohold Trade Ltd:n ("Eurohold") entisen johdon Karoly Agh vanhemman ja Karoly Agh nuoremman kanssa. Rapala Eurohold osti kalastusvälineiden tukku- ja vähittäismyyntiliiketoiminnan unkarilaiselta Euroholdilta. Rapalan omistusosuus Rapala Euroholdista on 70 %. Karoly Agh vanhemman ja nuoremman omistusosuus on yhteensä 30 %. Euroholdin liikevaihto oli vuonna 2004 noin 2 miljoonaa euroa. Kauppa vahvistaa Rapalan jakeluverkostoa Itä- ja Keski-Euroopassa. Kaupan myötä Euroholdin brändit ja Rapala Euroholdin enemmistöosuus siirtyvät osaksi Rapala-konsernia. Rapalasta tulee Unkarin johtava jakeluyhtiö, kun Rapalan brändit siirtyvät Rapala Euroholdin jaeltavaksi vuonna 2006.

Ehdollinen Peltonen Ski Oy:n 61 % osuuden kauppa tehtiin, jotta varmistetaan konsernin Suomen jakeluyhtiön ja Norjan jakeluyhtiöiden suksien ja muiden talviurheiluvälineiden jakelutoiminta. Yhtiön liikevaihto joulukuussa 2004 päättyneellä tilikaudella oli noin kaksi miljoonaa euroa, josta konsernin Suomen jakeluyhtiön osuus oli noin 50 %. Normark Suomi Oy on omistanut Peltonen-tuotemerkin vuodesta 2002 alkaen. Talviurheilu, samoin kuin metsästys, sopii mainiosti Rapalan jakeluliiketoimintaan Pohjoismaissa syksyllä ja talvella, jolloin kalastusvälineiden myynti on vähäistä. Tätä kauppaa ei ole vielä saatettu päätökseen.

Nämä yritysostot, lukuun ottamatta Freetimea, eivät vaikuttaneet kolmannen kvartaalin liikevaihtoon tai liiketulokseen. Näiden yritysostojen vaikutus, Freetime mukaan lukien, kuluvan vuosineljänneksen liiketulokseen on lievästi positiivinen ja ne lisäävät neljännen kvartaalin liikevaihtoa noin 4 MEUR. Niiden odotetaan lisäävän 2006 liikevaihtoa yli 15 MEUR verrattuna vuoteen 2005. Vuoden 2005 aikana hankittujen liiketoimintojen kauppahinta on noin 12 MEUR, josta noin 7 MEUR allokoituu käyttöomaisuuteen ja noin 5 MEUR vaihto-omaisuuteen. Tämä kauppahinta vastaa keskimäärin noin 4-5 EBITDA-kertoimella saatua arvoa.

Marttiinin kanssa Kiinaan perustetun veitsiä valmistavan yhteisyrityksen (konsernin omistusosuus nyt 100 %) tuotannon ylösajo jatkui suunnitelmien mukaisesti. Kiinan ja Thaimaan jakeluyhtiöiden käynnistäminen eteni suunnitelmien mukaisesti ja lokakuun aikana avattiin toimistot Bangkokissa ja Pekingissä. Rapala ProWear -kalastajan vaatteet on lanseerattu kaudelle 2006 ja niiden toimitukset alkavat ensi vuoden alussa. Näiden ja muiden uusien hankkeiden kiinteät kustannukset heikentävät konsernin kannattavuutta kunnes liiketoiminnan kriittinen volyyymi ja riittävä kannattavuustaso on saavutettu.

Lähiajan näkymät

Kauden 2006 kalastusvälineiden toimitukset ovat käynnistymässä. Saatujen tilausten ja muiden markkinaindikaatioiden perusteella tuotelistaukset kauden 2006 uutuustuotteille

ovat vuoteen 2005 verrattuna kasvamassa. Myös talviurheiluvälineiden toimitukset ovat juuri alkaneet.

Konsernin vertailukelpoisen liiketoiminnan kannattavuus on hyvä. Panostus yrityskauppoihin, uusien jakeluyhtiöiden perustaminen ja liiketoiminnan kehittäminen kasvattavat kiinteitä kustannuksia. Tämän kehityksen odotetaan jatkuvan myös tilikauden viimeisellä neljänneksellä. Uusien liiketoimintojen käynnistyskustannukset rasittavat tulosta kunnes niiden myyntivolyyymi on riittävä.

Konsernin käyttöpääoman ja erityisesti varastojen hallinta sekä liiketoiminnan kassavirran parantaminen tulevat säilymään johdon erityisen huomion kohteena myös tilikauden viimeisellä neljänneksellä ja ensi tilikaudella. Tavoitteena on alentaa vertailukelpoisen liiketoiminnan käyttöpääoman määrää viime vuodesta. Yritysostot ja uusien toimintojen käynnistäminen sitovat puolestaan lisää käyttöpääomaa.

Konserni tutkii edelleen aktiivisesti yrityskauppa-kohteita laajentaakseen jakeluverkostoaan strategisesti tärkeille markkina-alueille ja hyödyntääkseen vahvaa tuotannollista osaamistaan.

Koko vuoden 2005 liikevaihdon, yritysostot mukaan lukien, odotetaan nousevan noin 190 MEUR:oon ja liikevoiton olevan viime vuoden tasoa tai hieman parempi.

Neljännän vuosineljänneksen osavuosikatsaus ja vuoden 2005 tilinpäätöstiedote julkistetaan 16.2.2006. Vuoden 2006 osavuosikatsaukset julkaistaan seuraavasti: 1. vuosineljännes 4.5., 2. vuosineljännes 3.8. ja 3. vuosineljännes 2.11.2006.

Helsinki, 9.11.2005

Rapala VMC Oyj:n hallitus

## KONSERNITILINPÄÄTÖS (tilintarkastamaton)

Kaikki tilinpäätöstaulukoiden luvut ovat pyöristetty, jonka vuoksi yksittäisten lukujen yhteenlaskettu summa saattaa poiketa esitetystä summaluvusta.

TULOSLASKELMA	heinä-syys	heinä-syys	tammi-syys	tammi-syys	tammi-joulu
Milj. EUR	2005	2004	2005	2004	2004
Liikevaihto	39.0	32.1	151.3	139.0	174.5
Liiketoiminnan muut tuotot	0.5	0.1	1.0	0.5	0.8
Liiketoiminnan kulut	22.8	18.2	83.2	74.0	92.9
Liiketoiminnan muut kulut	15.5	13.5	46.0	42.0	57.0
<b>Voitto ennen poistoja (EBITDA)</b>	<b>1.3</b>	<b>0.5</b>	<b>23.0</b>	<b>23.5</b>	<b>25.5</b>
Poistot	1.5	1.3	4.3	3.7	5.0
<b>Liikevoitto (EBIT)</b>	<b>-0.2</b>	<b>-0.8</b>	<b>18.8</b>	<b>19.8</b>	<b>20.5</b>
Rahoitustuotot ja -kulut	0.3	1.1	0.7	3.1	4.8
<b>Voitto ennen veroja</b>	<b>-0.5</b>	<b>-1.9</b>	<b>18.1</b>	<b>16.7</b>	<b>15.7</b>
tuloverot	0.1	-0.7	4.9	3.4	3.7
<b>Tilikauden voitto</b>	<b>-0.6</b>	<b>-1.2</b>	<b>13.2</b>	<b>13.3</b>	<b>12.0</b>

## Jakautuminen:

Emoyhtiön omistajille	-0.5	-1.2	13.2	13.2	11.9
Vähemmistölle	-0.1	0.0	-0.1	0.1	0.1

## Emoyhtiön omistajille kuuluvasta voitosta

## Laskettu osakekohtainen tulos:

Tulos/osake, EUR	-0.01	-0.03	0.35	0.35	0.32
Tulos/osake, EUR - laimennettu	-0.01	-0.03	0.34	0.35	0.31

KONSERNIN RAHOITUSLASKELMA	heinä-syys	heinä-syys	tammi-syys	tammi-syys	tammi-joulu
Milj. EUR	2005	2004	2005	2004	2004
Tilikauden tulos	-0.6	-1.3	13.2	13.3	12.0
Oikaisuerät	1.3	1.8	4.7	6.9	8.7
Käyttöpääoman vähennys(+), lisäys (-)	10.2	6.5	-7.5	-3.9	-8.2
Liiketoiminnan nettorahavirta	10.9	7.1	10.5	16.3	12.5
Investoinnit	-3.1	-1.9	-6.1	-5.9	-8.6
Rahavirta ennen rahoitusta	7.8	5.2	4.4	10.4	3.9
Rahoituksen nettorahavirta	-2.2	-10.1	6.1	-4.7	3.3
Oikaisuerät	0.3	-0.1	1.4	0.0	-0.4
<b>Taseen mukainen rahavirtojen lisäys</b>	<b>5.9</b>	<b>-5.0</b>	<b>11.9</b>	<b>5.7</b>	<b>6.7</b>

## TASE

Milj. EUR	30.9.2005	30.9.2004	31.12.2004
<u>VARAT</u>			
Pitkäaikaiset varat			
Aineettomat hyödykkeet	45.5	46.3	44.7
Aineelliset käyttöomaisuushyödykkeet	27.1	25.0	25.1
	<u>72.6</u>	<u>71.2</u>	<u>69.9</u>
Lyhytaikaiset varat			
Vaihto-omaisuus	65.0	62.7	63.0
Sijoitukset ja saamiset			
Korolliset	0.4	0.4	0.4
Korottomat	48.9	33.5	39.1
Rahat ja pankkisaamiset	26.7	13.8	14.8
	<u>141.0</u>	<u>110.5</u>	<u>117.3</u>
Varat yhteensä	<u>213.6</u>	<u>181.7</u>	<u>187.2</u>
OMA PÄÄOMA JA VELAT			
Oma pääoma yhteensä			
Emoyhtiön osakkeenomistajille kuuluva pääoma	72.5	61.4	59.3
Vähemmistöosuus	0.0	0.6	0.6
	<u>72.5</u>	<u>62.0</u>	<u>59.9</u>
Pitkäaikaiset velat			
Korolliset	64.8	36.8	30.3
Korottomat	0.3	0.6	0.5
	<u>65.2</u>	<u>37.4</u>	<u>30.8</u>
Lyhytaikaiset velat			
Korolliset	41.6	55.3	66.6
Korottomat	34.3	27.0	29.9
	<u>76.0</u>	<u>82.3</u>	<u>96.5</u>
Oma pääoma ja velat yhteensä	<u>213.6</u>	<u>181.7</u>	<u>187.2</u>

## LASKELMA KONSERNIN OMAN PÄÄOMAN MUUTOKSISTA

Milj. EUR	Emoyhtiön omistajille kuuluva pääoma					Oma
	Osake- pääoma	Ylikurssi- rahasto	Kumulatiiviset muuntoerot	Kertyneet voittovarot	Vähemmis- töösuus	pääoma yhteensä
Oma pääoma 1.1.2004	3.4	11.2	-2.8	41.0	0.5	53.2
Muuntoerot	-	-	-2.2	-	-	-2.2
Tilikauden voitto	-	-	-	11.9	0.1	12.0
Kaudelle kirjatut tuotot ja kulut yhteensä	-	-	-2.2	11.9	0.1	9.8
Osingonjako	-	-	-	-4.5	-	-4.5
Optioilla merkityt osakkeet	-	-	-	-	-	0.0
Optio-ohjelma	-	-	-	1.4	-	1.4
Muut muutokset	-	-	-	-	-	0.0
Oma pääoma 31.12.2004	3.4	11.2	-5.1	49.8	0.6	59.9
Muuntoerot	-	-	-0.2	-	-	-0.2
Tilikauden voitto	-	-	-	13.3	-0.1	13.2
Kaudelle kirjatut tuotot ja kulut yhteensä	-	-	-0.2	13.3	-0.1	13.0
Osingonjako	-	-	-	-3.4	-	-3.4
Optioilla merkityt osakkeet	-	-	-	-	-	0.0
Optio-ohjelma	-	-	-	1.2	-	1.2
Muut muutokset	-	2.3	-	-	-0.5	1.8
Oma pääoma 30.9.2005	3.4	13.5	-5.3	60.9	0.0	72.5

KONSERNIN TUNNUSLUVUT	heinä- syys	heinä- syys	tammi- syys	tammi- syys	tammi- joulu
	2005	2004	2005	2004	2004
Voitto ennen poistoja, %	3.2%	1.6%	15.2%	16.9%	14.6%
Liikevoitto, %	-0.5%	-2.6%	12.4%	14.2%	11.7%
Sijoitetun pääoman tuotto, %	-0.5%	-2.4%	16.5%	18.9%	14.5%
Sijoitettu pääoma kauden lopussa, MEUR	151.9	139.8	151.9	139.8	141.6
Korollinen nettovelka kauden lopussa, MEUR	79.4	77.8	79.4	77.8	81,7
Omavaraisuusaste kauden lopussa, %	34.0%	34.2%	34.0%	34.2%	32.0%
Velkaantumisaste kauden lopussa, %	109.6%	125.5%	109.6%	125.5%	136.5%
Tulos/osake, EUR	-0.01	-0.03	0.35	0.35	0.32
Oskkeiden lukumäärä keskimäärin (1000 kpl)	37 919	37 543	37 731	37 543	37 543
Laimennusvaikutuksella oikaistu tulos/osake, EUR	-0.01	-0.03	0.34	0.35	0.31
Laimennettu osakkeiden keskimääräinen lukumäärä (1000 kpl)	38 919	38 043	38 481	38 043	38 043
Osake pääoma/osake, EUR	1.91	1.64	1.92	1.64	1.58
Osakkeiden määrä kauden lopussa (1000 kpl)	37 919	37 543	37 919	37 543	37 543
Henkilöstö keskimäärin	3 402	2 983	3 402	2 983	3 067



## KVARTTAALIKOHTAISIA TUNNUSLUKUJA

Milj. EUR	I/04	II/04	III/04	IV/04	2004	I/05	II/05	III/05
Liikevaihto	51.1	55.8	32.1	35.5	174.5	51.6	60.6	39.0
Voitto ennen poistoja (EBITDA)	11.1	11.9	0.5	2.0	25.5	8.7	13.1	1.3
Liikevoitto (EBIT)	10.0	10.7	-0.8	0.7	20.5	7.3	11.7	-0.2
Voitto ennen veroja	9.4	9.3	-1.9	-1.1	15.7	6.9	11.7	-0.5
Tilikauden voitto	7.3	7.2	-1.2	-1.3	12.0	5.1	8.7	-0.6

SEGMENTTI-INFORMAATIO*	heinä- syys	heinä- syys	tammi-syys	tammi-syys	tammi- joulu
Millj. EUR	2005	2004	2005	2004	2004
Liikevaihto alueittain					
Pohjois-Amerikka	11.9	10.2	52.9	50.6	61.9
Eurooppa	25.8	23.1	102.8	97.2	126.3
Muut maat	6.7	4.0	19.1	15.1	19.8
Sisäinen myynti	-5.4	-5.1	-23.5	-23.8	-33.5
Yhteensä	39.0	32.1	151.3	139.0	174.5

Liikevoitto alueittain					
Pohjois-Amerikka	-1.0	-0.8	2.5	1.7	2.4
Eurooppa	0.8	1.4	14.4	15.9	18.5
Muut maat	0.2	-0.1	2.5	2.6	2.1
Sisäiset erät	-0.3	-1.3	-0.6	-0.4	-2.6
Yhteensä	-0.2	-0.8	18.8	19.8	20.5

## Liikevaihto kvartaaleittain

Milj. EUR	I/04	II/04	III/04	IV/04	I/05	II/05	III/05
Pohjois-Amerikka	18.9	21.6	10.2	11.3	20.5	20.5	11.9
Eurooppa	34.4	39.7	26.1	26.2	34.8	42.3	25.8
Muut maat	5.5	5.7	4.0	4.7	6.6	5.8	6.7
Sisäinen myynti	-7.6	-11.0	-8.1	-6.7	-10.2	-8.0	-5.4
Yhteensä	51.1	55.8	32.1	35.5	51.6	60.6	39.0

## Liikevoitto kvartaaleittain

Milj. EUR	I/04	II/04	III/04	IV/04	I/05	II/05	III/05
Pohjois-Amerikka	2.0	0.5	-0.8	0.7	1.6	1.9	-1.0
Eurooppa	6.5	8.0	1.4	2.7	5.2	8.3	0.8
Muut maat	1.2	1.5	-0.1	-0.5	1.7	0.5	0.2
Sisäiset erät	0.2	0.7	-1.3	-2.2	-1.3	0.9	-0.3
Yhteensä	10.0	10.7	-0.8	0.7	7.3	11.7	-0.2

- Huom: 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.

## AVOIMET VALUUTTATERMIINIT

Milj. EUR	30.9.2005	30.9.2004	31.12.2004
Käypä arvo	-	-	-0.1
Kohde-etuuden arvo	-	-	2.1

## VASTUUSITOUMUKSET

Milj. EUR	30.9.2005	30.9.2004	31.12.2004
Kiinteistö- ja yritys kiinnitykset			
Konserniyhtiöiden velasta	28.3	28.3	28.2
Annetut takaukset			
Konserniyhtiöiden velasta	0.9	0.9	0.9
Muiden puolesta	0.2	0.2	0.2
Vuokravastuut	8.9	7.8	10.0

## TULOSLASKELMAN JA TASEEN LIITETIETOJA

## IFRS-standardien (International Financial Reporting Standards) soveltaminen

Tämä osavuosikatsaus on laadittu IAS 34:n mukaisesti. Tarkempia tietoja IFRS:n käyttöönoton vaikutuksista on 10.5.2005 julkaistussa pörssitiedotteessa.

## Osakeperusteiset maksut

IFRS 2 -standardia on sovellettu vuoden 2003 optiojärjestelmään ja vertailuvuoden luvut on oikaistu. Optio-ohjelman ehdoista on kerrottu tarkemmin vuoden 2004 vuosikertomuksessa. Optio-oikeudet on arvostettu käypään arvoon myöntämispäivänä käyttämällä Black-Scholes-Merton -optioarvostusmallia. Optiojärjestelmän kokonaisarvoksi on arvioitu 4,3 MEUR. Tämä kirjataan kuluksi syntymisajanjaksojen kuluessa.

Myöntämispäivä on päivä, jona yhtiö ja vastapuoli sopivat osakeperusteisesta järjestelystä ja jona molemmilla osapuolilla on yhteisymmärrys kaikista järjestelyn ehdoista. Optiojärjestelmän myöntämispäivä on 8.6.2005.

Oikeuden syntymisajanjakso on jakso, jonka kuluessa kaikkien määriteltyjen osakeperusteisen järjestelyn ehtojen on täytyttävä. 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 ja 2004B 31.3.2008 - 31.3.2010. IFRS 2 -standardin noudattaminen on pienentänyt liikevoittoa 1,4 MEUR vuonna 2004, 0,8 MEUR tammi-syyskuussa 2004 ja 1,3 MEUR tammi-syyskuussa 2005.

## 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.

Toukokuussa toteutetussa uusmerkinnässä laskettiin liikkeeseen 375 311 kappaletta uusia osakkeita kirjanpidolliselta vasta-arvoltaan 0,09 euroa per osake ja yhtiön osakepääomaa korotettiin 33 779,99 eurolla. Uudet osakkeet tarjottiin osakeyhtiölain 4 luvun 2 §:n mukaisesta osakkeenomistajien merkintäetuoikeudesta poiketen Ng King Ming Williamin merkittäväksi. Tämä oli osa Willtech Industries Ltd:n 2001 toteutettua yrityskauppaa. Osakepääoman korotus merkittiin kaupparekisteriin ja osakkeet ovat kaupankäynnin kohteena 24.5.2005 lukien. Tämän osakepääoman korotuksen seurauksena 30.9.2005 yhtiön osakepääoma oli 3 412 689,21 euroa ja liikkeelle laskettujen osakkeiden lukumäärä oli 37 918 769 kappaletta.

8. marraskuuta toteutetussa uusmerkinnässä laskettiin liikkeeseen 160 000 kappaletta uusia osakkeita kirjanpidolliselta vasta-arvoltaan 0,09 euroa per osake ja yhtiön osakepääomaa korotettiin 14 400 eurolla. Uudet osakkeet tarjottiin osakeyhtiölain 4 luvun 2 §:n mukaisesta osakkeenomistajien merkintäetuoikeudesta poiketen Lauri Marttiin, Ilkka Marttiin sekä Ilkka Marttiinin perheen jäsenten merkittäväksi. Tämä oli osa Marttiini Oy:n eilen toteutettua yrityskauppaa. Osakepääoman korotus merkitään kaupparekisteriin 10.11. ja osakkeet ovat kaupankäynnin kohteena 11.11. lukien. Tämän osakepääoman korotuksen seurauksena yhtiön osakepääoma on nyt 3 464 847,27 euroa ja liikkeelle laskettujen osakkeiden lukumäärä oli 38 498 303 kappaletta.

Konsernin 2002, 2003 ja 2004 optio-ohjelmien seurauksena, ja mikäli kaikki optiot käytetään, konsernin osakepääoma voi nousta enintään 270 000 euroa ja osakemäärä enintään 3 000 000 osakkeella. Optio-ohjelmilla merkittävässä olevien osakkeiden määrä vastaa 8,0 % konsernin osakkeista ja äänioikeuksista. Tämän vuoden lokakuussa 2003A-optio-oikeuksilla merkittiin 419 534 uutta osaketta. Merkinnän seurauksena osakepääoma nousi 37 758,06 euroa. Osakepääoman korotus merkittiin kaupparekisteriin 21.10.2005 ja osakkeet listattiin Helsingin pörssin päälisellä 24.10. Uusilla osakkeilla on samat oikeudet kuin vanhoilla osakkeilla. Osakepääoman korottamisen jälkeen 31.10. konsernin osakkeiden lukumäärä oli 38 338 303 ja osakepääoma 3 450 447,27 euroa. 2003A optio-ohjelman optioilla voidaan merkitä vielä 80 466 uutta osaketta, kuitenkin viimeistään 31.3.2007.

Tammi-syyskuun osakkeiden vaihto Helsingin arvopaperipörssin välityksellä oli 7 343 815 kpl (4 208 628 kpl). Osakkeen hinta vaihteli 6,60 euron ja 5,50 euron välillä ja oli katsauskauden lopussa 5,93 euroa.