

RAPALA VMC -KONSERNIN OSAVUOSIKATSAUS 1.8.2001 - 31.1.2002

Liikevaihto kasvoi voimakkaasti. Parempi käyttöpääoman hallinta paransi merkittävästi kassavirtaa. Ensimmäinen vuosipuolisko sujui odotusten mukaan.

Liikevaihto kasvoi 23,7 % ja oli 71,0 MEUR (57,4 MEUR).

Liiketoiminnan kassavirta parani 10,6 MEUR ja oli 1,4 MEUR (-9,2 MEUR) johtuen paremmasta käyttöpääoman hallinnasta.

Ensimmäisen vuosipuoliskon kannattavuus ja kassavirta oli johdon odotusten mukainen.

Omilla brandeilla lanseerattujen 2002 uutuusuistinten ja uusien tuotekategorioiden toimitukset alkoivat katsauskaudella.

Omilla brandeilla myytävien tuotteiden tilauskanta oli edellä edellisen tilikauden vastaavaa ajankohtaa.

Konsernin kasvua ja kannattavuutta mittaavien tunnuslukujen kulu- van tilikauden tavoitteet säilyvät ennallaan:

Liikevaihdon kasvu noin 20 % edellisestä tilikaudesta

Tulos ennen poistoja lähes 20 % liikevaihdosta

Liikevoitto marginaali noin 15 %

Tilikauden voitto ja voitto/osake yli kaksi kertaa suurempi kuin edellisellä tilikaudella

Vähentää konsernin nettovelkaa noin 25 MEUR

Konsernin nettovelan suhteen omaan pääomaan parantaminen tasolle 2:1 (oli 31.7.2001 3,4:1)

Lisätietoja:

Toimitusjohtaja Jorma Kasslin, 03 883 920

Varatoimitusjohtaja Steve Greer,+1 952 933 7060

Rapala VMC:n osavuosikatsaukset voi lukea myös internetistä:
www.rapala.com

Rapala on maailman johtava uistimien ja kolmihaarakoukkujenvalmis- taja ja myyjä. Konserni myy ja markkinoi uistimia, koukkuja ja muita kalastukseen liittyviä tuotteita maailman suurimmilla mark- kinoilla Pohjois-Amerikassa omien jakeluyhtiöidensä kautta. Rapa- lalla on myös johtava jakeluverkosto Euroopassa, jonka kautta myy- dään kalastukseen liittyvien tuotteiden lisäksi myös ulkoiluun ja vapaa-aikaan liittyviä tuotteita. Konsernin päätuotantolaitokset sijaitsevat Suomessa, Ranskassa, Irlannissa, Meksikossa, Virossa ja Kiinassa. 31.7.2001 päättyneellä tilikaudella konsernin liike-

vaihto oli 152,5 milj. euroa. Rapala työllistää noin 2700 henkilöä 18 maassa.

Katsauskauden keskeisten tunnuslukujen tavoitteista liikevaihdon kasvu, tulos ennen poistoja ja liiketoiminnan kassavirta saavutettiin yli 95 %:sti.

Katsauskauden liikevaihto kasvoi 23,7 % ja oli 71,0 MEUR (57,4 MEUR).

Liikevaihto kasvoi voimakkaasti. Willtechin yhdistäminen osaksi konsernia sujui suunnitelmien mukaan. Erityisesti Willtechin valmistamat Storm-pehmytmuoviuintimet ovat olleet menestys USA:n markkinoilla.

Tulos ennen poistoja oli 9,4 MEUR (9,7 MEUR). Tämä oli odotusten mukainen. Tämä tunnusluku ei kasvanut liikevaihtoa vastaavasti, koska yritysostojen vaikutus (VMC ja Willtech) painottuu näiden kausiluontoisuudesta johtuen toiselle vuosipuoliskolle. Lisäksi katsauskaudella järjestettiin myyntikampanjoita, joita vastaavia kampanjoita ei ollut vertailuajankohtana (niitä oli edellisen tilikauden toisella vuosipuoliskolla). Lisäksi aiemmin jaksotettujen tuotekehityskustannusten täysi kuuden kuukauden poisto rasitti katsauskauden tulosta (vertailuajankohtana tehtiin yhden kuukauden poisto).

Konsernin liiketoiminnan kausiluontoisuudesta johtuen ensimmäisen vuosipuoliskon liikevaihto on tyypillisesti vain noin 40 % ja voitto ennen poistoja noin 30 % koko tilikauden vastaavista tunusluvuista.

LIIKETOIMINNAN TULOKSET

Katsauskauden liikevaihto oli 71,0 MEUR (57,4 MEUR). Tulos ennen poistoja oli 9,4 MEUR (9,7 MEUR). Katsauskauden tulos oli 0,8 MEUR (0,1 MEUR). Voitto/osake oli EUR 0,02 (EUR 0,00). Oma pääoma/osake oli EUR 1,02 (31.7.01 EUR 1,01).

Yhteenveto

EUR (1000)	8/01-1/02	8/00-1/01	8/00-7/01
Liikevaihto	71 013	57 391	152 467
Tulos ennen poistoja	9 387	9 714	27 086
Tulos ennen satunnais- eriä, veroja ja varauksia	937	294	5 999
Tilikauden tulos	777	99	5 405

Katsauskauden liikevaihto oli 23,7 % suurempi kuin edellisenä tilikautena (valuuttakurssien muutokset eliminoituna 25,5 %). Kas-

vuun vaikutti kolme eri tekijää: Konsernin vertailukelpoinen liiketoiminta kasvoi 7,1 %, omilla brandeilla myytävien tuotteiden kasvu oli 6% ja Euroopan jakelutoiminnan kasvu oli 8 %. Yritysos-
tojen vaikutus (VMC ja Willtech) oli 18,4 %. VMC oli konsolidoi-
tuna vertailuajanjaksona; joului- ja tammikuun. Willtech hankittiin
vertailuajanjakson jälkeen.

Tulos poistojen jälkeen oli 4,9 MEUR (6,4 MEUR). Poistot kasvoivat
yrityskaupoista ja Willtech yrityskaupan goodwill-poistosta johtu-
en. Katsauskauden tulos ennen poistoja oli 0,3 MEUR vertailuajan-
kohtaa heikompi.

Katsauskauden tulos oli 0,8 MEUR (0,1 MEUR). Konsernin maksamat
nettokorot vähenivät ja tulosta paransi 0,7 MEUR konsernin velasta
syntyneitä kurssivoittoja.

Liikevaihto - konsernin omilla brandeilla myytävät tuotteet

Ydinliiketoiminta Pohjois-Amerikassa ja Japanissa sekä vienti muu-
alle maailmaan kasvoi 6,4 % valuuttakurssien muutoksen vaikutus
eliminoituna. Johtuen Yhdysvaltain dollarin kurssin heikkenemises-
tä euroon nähden katsauskauden kasvu oli 4,5 %.

Konsernin päämarkkina-alueella USA:ssa liikevaihto kasvoi 9,1 %.
Kasvu ensimmäisen neljänneksen lopussa oli 14,5 %. Kasvu oli kui-
tenkin rohkaisevaa, kun otetaan huomioon, että useat kuluvan tili-
kauden uutuustuotteet olivat olleet vain katsauskauden kahden vii-
meisen kuukauden ajan markkinoilla. Kuten edellisessä osavuositat-
sauksessa todettiin ovat alentuneet korkokustannukset ja USA:n
heikenneet talousnäkymät muuttaneet asiakkaidemme tilauskäyttäyty-
mistä. Asiakkaistamme, erityisesti tukkuliikkeet eivät juurikaan
anna tilauksiaan paljon ennen toivottua toimitusajankohtaa. Ver-
tailuajankohtaan verrattuna asiakkaamme tilaavat tarvitsemansa
tuotteet pienemmissä erissä, eivätkä he käytä hyväkseen tarjoami-
amme suurempien kertatilausten pitempiä maksuaikoja. Tästä johtu-
en katsausajankohtana tietyn hetken toimittamattomien tilauksien
yhteismäärä ei ole yleensä ylittänyt yhden kuukauden toimituksia.
Tilaukanta on kuitenkin koko katsauskauden ajan ollut edellistä
tilikautta edellä.

Kuluneen 12 kuukauden aikana konsernissa on kiinnitetty erityistä
huomiota varastoihin sitoutuneen käyttöpääoman hallintaan. Tästä
johtuen hitaasti liikkuvia tuotteita on myyty alhaisemmilla kat-
teilla erilaisten myyntikampanjoiden avulla. Edellisenä tilikaute-
na nämä kampanjat ajoittuivat tilikauden jälkimmäiselle puoliskol-
le, kun kuluvalla tilikaudella nämä kampanjat ajoittuivat katsaus-

Katsausajankohdan myynti muilla tärkeillä markkina-alueilla on ollut noin 95 % vertailuajanjakson tasosta.

Liikevaihto - Euroopan jakelutoiminta

Euroopan jakeluyhtiöiden katsauskauden myynti kasvoi 7,9 % (6,1 % valuuttakurssien muutokset eliminoituna). Euroopan jakelutoiminnan kannattavuuden parantaminen ja käyttöpääoman hallinta ovat kuluva-tilikautena johdon erityisen huomion kohteena kasvun sijaan. Katsauskauden kasvu johtuu erityisesti talviurheiluvälineiden hyvästä menekistä Suomessa ja hitaasti liikkuvien tuotteiden myyntikampanjoista. Kasvu ei vaaranna käyttöpääoman vähentämistavoitteiden toteutumista.

Kiinteät kulut ja kannattavuus

Vertailukelpoinen kiinteiden kulujen kasvu oli 1,7 % edelliseen vuoteen verrattuna. Kiinteät kulut kasvoi 25,7 % (27,1 %:n valuuttakurssimuutokset eliminoituna). Kasvuun vaikuttivat pääasiassa yritysostot ja uusien tuotekategorioiden lanseeraus. Tilikauden yritysostojen (VMC ja Willtech) vaikutus oli yhteensä 20,8 %. Uusien tuotekategorioiden kehitys - ja markkinointikustannusten vaikutus oli 4,6 %. Tämä kasvuprosentti tulee pieneneään tilikauden toisella puoliskolla kun edellisen tilikauden vertailulukuun toisella vuosipuoliskolla sisältyy enemmän yritysostojen kiinteitä kustannuksia.

Konsernin voitto ennen poistoja oli 9,4 MEUR vastaten 13,2 % liikevaihdosta. Viime tilikauden vastaavat luvut olivat 9,7 MEUR ja 16,9 %. Tämän tunnusluvun heikkeminen huolimatta liikevaihdon voimakkaasta kasvusta johtui seuraavista tekijöistä: Yritysostojen kausiluontoisuus (VMC:n ja Willtechin myynti painottuu toiselle vuosipuoliskolle), katsauskaudella järjestetyt myyntikampanjat, joita vastaavia kampanjoita ei ollut vertailuajankohtana (niitä oli edellisen tilikauden toisella vuosipuoliskolla) ja lisäksi aiemmin jaksotettujen tuotekehityskustannusten täysi kuuden kuukauden poisto rasitti katsauskauden tulosta (vertailuajankohtana tehtiin yhden kuukauden poisto).

Nettorahoituskulut ja tuotot sisältävät nettokorkokuluja 3,6 MEUR (4,9 MEUR). Korkokulut laskivat keskimääräisen nettovelan kasvusta huolimatta alemman korkotason vuoksi. Yhdysvaltain dollarin vahvistumisesta euroon nähden johtuvat nettokurssitappiot olivat 0,4 MEUR (1,0 MEUR). Näillä voitoilla ei ole kassavaikutusta ja ne syntyvät kun Yhdysvaltain dollarimääräistä velkaa muunnetaan euro-määräiseksi. Konserni suojaa tällä velalla Yhdysvaltain dollari-määräisestä myynnistä syntyvää positiota.

Konsernin liiketoiminnan kassavirta oli 1,4 MEUR (-9,2 MEUR.) Kassavirta parani 10,6 MEUR.

Konsernin nettovelka nousi 6,2 MEUR ja oli katsauskauden lopussa 136,3 MEUR (130,1 MEUR 31.7.2001). Velan kasvu johtui - 5,8 MEUR nettokassavirrasta ja konsernin Yhdysvaltain dollarimääräisen velan valuuttakurssitappioista 0,4 MEUR. Verrattuna edellisen tilikauden vastaavaan ajankohtaan (velka lisääntyi 15,4 MEUR) konsernin nettovelka lisääntyi 5,8 MEUR, joten parannusta oli 9,6 MEUR (yritysostot eliminoituna), huolimatta kausiluontoisuudesta johtuvasta varaston kasvusta. Nettovelan kasvu oli odotusten ja tavoitteeksi asetettujen koko tilikauden tavoitteiden mukainen. Liiketoiminnan kausiluontoisuudesta johtuen käyttöpääoman määrä lisääntyy toisen ja kolmannen vuosineljänneksen aikana. Tavoitteeksi asetettu tilikauden kassavirta kerääntyy kolmannen ja neljännen neljänneksen aikana.

Vertailukelpoinen varastojen kasvu oli vain 7,8 MEUR (9,7 MEUR), vaikka vastaavana aikana viime vuonna konsernin liiketoiminnan volyymi oli huomattavasti pienempi (kasvu oli 20% vähemmän). Lisäksi tähän varastojen kasvuun sisältyy uusien tuotekategorioiden (vaivat, pehmytmuoviuistimet ja kalastajan työkalut) lanseeraukseen tarvittavat varastot. Kun näiden uusien tuotteiden varastot eliminodaan, niin varastojen kasvu oli 6,0 MEUR (38 % pienempi kuin vertailuajankohtana). Tämä positiivinen kehitys johtui paremmasta konsernin varastotason ja käyttöpääoman hallinnasta. Varastojen ja konsernin liiketoimintaan sitoutuneen käyttöpääoman vähentäminen on konsernin johdon erityisen huomion kohteena.

Katsauskauden bruttoinvestoinnit olivat 1,5 MEUR (2,0 MEUR).

HENKILÖSTÖ

Konsernin henkilöstön määrä kauden aikana oli keskimäärin 2 701 henkilöä (992). Katsauskauden henkilöstömäärän lisäys tulee Willtech-yhtiöstä.

TULEVAISUUDEN NÄKYMÄT

Ensimmäisen neljänneksen lopussa julkaistut konsernin kasvua ja kannattavuutta mittaavat tunnusluvut olivat (merkittävät valuuttakurssimuutokset eliminoituna):

Liikevaihdon kasvu noin 20 % edellisestä tilikaudesta

Tulos ennen poistoja lähes 20 % liikevaihdosta

Liikevoitto marginaali noin 15 %

Tilikauden voitto ja voitto/osake yli kaksi kertaa suurempi kuin edellisellä tilikaudella

Vähentää konsernin nettovelkaa noin 25 MEUR

Konsernin nettovelan suhteen omaan pääomaan parantaminen tasolle 2:1 (oli 31.7.2001 3,4:1)

Katsauskauden keskeisten tunnuslukujen tavoitteista liikevaihdon kasvu, tulos ennen poistoja ja liiketoiminnan kassavirta saavutettiin yli 95 %:sti.

Konsernin omilla brandeilla myytävien tuotteiden tilausten määrä on säilynyt hyvällä, edellistä tilikautta korkeammalla tasolla katsauskauden päättymisen jälkeen. Tilauskannan kehitykseen jatkossa vaikuttaa enemmän kuin aiemmin pääsesongin kulutuskysyntä. Vähittäiskauppioiden lisätilaukset kertyvät myöhemmin kuin edellisenä tilikautena. Pystymme kuitenkin reagoimaan hyvin näihin lisätilauksiin, koska tuotevarastomme ovat hyvin tasapainossa.

Olettaen, että markkinaolosuhteet säilyvät suotuisina uskomme, että kannattavuus paranee tilikauden jälkimmäisen puoliskon huipusesongin aikana huomattavasti, kun kustannusten ja liikevaihdon suhde palautuu normaalille tasolle.

Koska katsausajankohdan taloudellinen tulos oli odotusten mukainen ja vallitsevat markkinaolosuhteet eivät anna aihetta muuttaa asettuja tavoitteita, uskomme vakaasti siihen, että saavutamme konsernin liiketoiminnalle asettamamme tavoitteet.

OSAKKEET

Tilikauden alusta lähtien katsastuskauden loppuun osakkeiden vaihto oli 3 942 634 kpl.

VUODEN 2002 OSAVUOSIKATSAUKSET JA VUOSIKERTOMUS

Julkaisupäivä

III neljännes	05.06.2002
Tilinpäätös	18.09.2002
Vuosikertomus	16.10.2002

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

Vääksy 6.03.2002

Rapala VMC Oyj

Hallitus

Lisätietoja: Toimitusjohtaja Jorma Kasslin, puh. (03) 883 920
Varatoimitusjohtaja Steve Greer, puh. 1-952-9337060
RAPALA VMC OYJ Pörssitiedote 6.3.2002 7(8)

JAKELU

Helsingin Pörssi
Keskeiset tiedotusvälineet

RAPALA VMC -KONSERNIN TILINPÄÄTÖSTIEDOTE 1.8.2001 - 31.1.2002

KONSERNIN TULOSLASKELMA

EUR (1000)	8-1/02	8-1/01	8-7/01
Liikevaihto	71 013	57 391	152 467
Liiketoiminnan muut tuotot	385	109	1 169
Liiketoiminnan kulut	-62 011	-47 786	-126 550
Tulos ennen poistoja	9 387	9 714	27 086
Poistot	-4 513	-3 271	-7 193
Liikevoitto	4 874	6 443	19 893
Rahoitustuotot ja -kulut	-3 937	-6 082	-13 894
Voitto ennen satunnaiseriä ja veroja	937	361	5 999
Satunnaiset erät (netto)	-	-67	-
Voitto ennen varauksia ja veroja	937	294	5 999
Tuloverot	-248	-270	-726
Vähemmistöosuus	88	75	132
Tilikauden tulos	777	99	5 405

KONSERNIN TASE

EUR (1000)

	8-1/02	8-1/01	8-7/01
VASTAAVAA			
Pysyvät vastaavat	84 769	66 002	87 380
Vaihto-omaisuus	68 030	61 209	60 273
Muut vaihtuvat vastaavat	59 596	54 007	56 930
Rahat ja pankkisaamiset	7 782	8 225	15 656

Vastaavaa yhteensä 220 177 189 443 220 239

VASTATTAVAA

Oma pääoma	38 360	26 626	37 868
Vähemmistöosuus	282	166	147
Pitkäaikainen vieras pääoma	64 739	71 982	72 988
Lyhytaikainen vieras pääoma	116 796	90 669	109 236

Vastattavaa yhteensä 220 177 189 443 220 239

KONSERNIN KASSAVIRTALASKELMA

EUR (1000)

	8-1/02	8-1/01	8-7/01
Tulos ennen poistoja	9 387	9 714	27 086
Nettokäyttöpääoman muutokset	-6 481	-16 840	-14 191
Nettoinvestoinnit	-1 513	-2 042	-3 399
Liiketoiminnan kassavirta	1 393	-9 168	9 496
RAPALA VMC OYJ Pörssitiedote 6.3.2002			8(8)

Maksetut ja saadut korot (netto)	-3 548	-4 889	-9 383
Maksetut verot	-3 208	-651	-1 556
Tytäryhtiöiden hankintameno	360	-8 038	-13 951
Kassavirta ennen rahoitusta	-5 003	-22 746	-15 394
Maksetut osingot	-751	-724	-724

Nettokassavirta	-5 754	-23 470	-16 118
Nettolainat tilikauden alussa	-130 075	-106 571	-106 571
Valuuttakurssien muutosten vaikutus nettolainanotossa	-508	-573	-7 386

Nettolainat katsauskauden lopussa	-136 337	-130 614	-130 075
TUNNUSLUVUT	8-1/02	8-1/01	8-7/01
Bruttoinvestoinnit käyttöomaisuuteen	1 841	2 167	4 026
% liikevaihdosta	2,6%	4%	3%
Henkilöstö keskimäärin	2 701	992	1 248
Tulos/osake (EUR)	0,02	0,00	0,16
Oma pääoma/osake (EUR)	1,02	0,74	1,01
VASTUUSITOUMUKSET	1/2002	1/2001	7/2001
Omien sitoumusten vakuudeksi			
Kiinteistökiinnitykset	6 786	6 786	6 786
Yrityskiinnitykset	12 018	12 110	12 106
Pantatut talletukset	21	23	23
Leasingvastuut	792	1 299	1 580
Annetut vakuudet	860	864	859
Muiden puolesta			
Pantatut talletukset	32	32	32
Annetut vakuudet	212	212	212
Vastuusitoumukset yhteensä	20 721	21 326	21 598
Muut vastuut			
Valuuttatermiinit			
Kohde-etuuden arvo	17 349	10 211	19 854
Käypä arvo	116	-447	-119

Valuuttatermiineillä on suojattu osa Eurooppaan tulevista USD-määräisistä myyntituloista.