

RAPALA VMC -KONSERNIN OSAVUOSIKATSAUS 1.8.2002 - 31.10.2002

Tilikauden ensimmäinen neljännes sujui odotusten mukaisesti. Konsernin kasvua ja kannattavuutta mittaavien tunnuslukujen kuluvaan tilikauden tavoitteet on asetettu.

Liikevaihto kasvoi 6 % ja oli 30,3 MEUR (28,7 MEUR. Tulos ennen poistoja kasvoi 16 % ja oli 2,2 MEUR (1,9 MEUR).

Kannattavuus ja kassavirta olivat johdon odotusten mukainen.

Konsernin uutuustuotteiden listaukset vuodelle 2003 vähittäis- ja tukkukaupassa ovat vahvat.

Tilauskanta päämarkkina-alueilla on suurempi kuin edellisen tilikauden vastaavana ajankohtana.

Konsernin kasvua ja kannattavuutta mittaavien tunnuslukujen tavoitteet kuluvalle tilikaudella ovat seuraavat:

Liikevaihdon kasvu noin 7 % edellisestä tilikaudesta (valuuttakurssimuutokset eliminoituna).

Tulos ennen poistoja noin 20 % liikevaihdosta.

Liikevoitto marginaali noin 16 %.

Tilikauden tulos ja tulos/osake 25-30 % suurempi kuin edellisellä tilikaudella.

Konsernin nettovelan vähennys noin 25 MEUR (yrityskauppojen rahoitus eliminoituna).

Konsernin nettovelan suhde omaan pääomaan tasolle 1,1:1 (oli 31.7.2001 2,06:1).

Mikäli oletetaan että Yhdysvaltain dollarin ja Euron muuntokurssi säilyy nykyisellä tasolla (noin 1:1) tavoitteemme koko tilikauden liikevaihdoksi alenee 3 prosenttiyksikköä ja tulos ennen poistoja 5 % absoluuttisina määrinä.

Lisätietoja:

Toimitusjohtaja Jorma Kasslin, 03 883 920

Varatoimitusjohtaja Steve Greer, +1 952 933 7060

Tilinpäätöstiedote on nähtävissä yhtiön Internet sivuilla:

www.rapala.com

Rapala on maailman johtava uistimien ja kolmihaarakoukkujenvalmistaja ja myyjä. Konserni myy ja markkinoi uistimia, koukkuja ja muita kalastukseen liittyviä tuotteita maailman suurimmilla markkinoilla Pohjois-Amerikassa omien jakeluyhtiöidensä kautta. Rapalalla on myös johtava jakeluverkosto Euroopassa, jonka kautta

myydään kalastukseen liittyvien tuotteiden lisäksi myös ulkoiluun ja vapaa-aikaan liittyviä tuotteita. Konsernin päätuotantolaitokset sijaitsevat Suomessa, Ranskassa, Irlannissa, Virossa ja Kiinassa. 31.7.2002 päättyneellä tilikaudella konsernin liikevaihto oli 172,0 milj. euroa. Rapala työllistää noin 3000 henkilöä 18 maassa.

KATSAUSKAUDEN TULOS ODOTUSTEN MUKAINEN

Katsauskauden tulos oli odotusten mukainen. Liikevaihto kasvoi 6 %, voitto ennen poistoja oli 16 % ja liiketoiminnan kassavirta vastasi konsernin liiketoiminnan kausivaihtelua. Liikevaihto kasvoi tasaisesti pääliiketoiminta-alueilla.

Konsernin liiketoiminnan kausiluontoisuudesta johtuen ensimmäisen vuosineljänneksen liikevaihto on tyypillisesti vain noin 15 % koko tilikauden liikevaihdosta. Tästä johtuen ensimmäisen katsauskauden tulos on yleensä negatiivinen. Katsauskauden tulos ennen veroja parani 0,1 MEUR ja oli 0,6 MEUR negatiivinen (-0,7 MEUR).

LIIKETOIMINNAN TULOKSET

Katsauskauden liikevaihto oli 30,3 MEUR (28,7 MEUR). Tulos ennen poistoja oli 2,2 MEUR (1,9 MEUR).

Kauden tappio oli 0,5 MEUR (0,5 MEUR). Tulos/osake oli -0,01 MEUR (-0,01 MEUR). Oma pääoma/osake oli 1,27 MEUR (31.7.2002 1,26 MEUR).

Yhteenveto

EUR (1000)	8-10/02	8-10/01	8/01-7/02
Liikevaihto	30 299	28 665	171 979
Tulos ennen poistoja	2 239	1 935	32 013
Tulos ennen veroja	-638	-733	19 090
Tulos	-546	-469	14 839

Katsauskauden liikevaihto oli 8,2 % suurempi kuin edellisenä tilikautena (valuuttakurssien muutokset eliminoituna 5,7 %).

Tulos ennen poistoja parani 0,3 MEUR (15,7 %) ja oli 2,2 MEUR (1,9 MEUR).

Konsernin kannattavuus vastasi vertailuajankohdan kannattavuutta. Konsernin tappio oli 0,5 MEUR. Konsernin maksamat nettokorot vähenivät (0,7 MEUR) ja tulos poistojen jälkeen oli 0,3 MEUR vertailuajankohtaa parempi. Näitä positiivisia eriä pienensivät 0,9

MEUR konsernin velasta syntyneet kurssitappiot.

LIIVEVAIHDON KEHITYS

Konsernin omilla brändeillä myytävät tuotteet

Ydinliiketoiminta Pohjois-Amerikassa, Japanissa ja vienti muualle maailmaan kasvoi 11,7 % valuuttakurssien muutoksen vaikutus eliminoituna. Johtuen Yhdysvaltain dollarin kurssin heikkenemisestä euroon nähden katsauskauden kasvu oli 3,3 %. Konsernin päämarkkina-alueella USA:ssa liikevaihto kasvoi 18 %, mikä johtui pääosin vertailuajankohtaa aiemmista toimituksista uusiin jakelukanaviin.

Tilauskanta on koko katsauskautena ollut vertailuajanjaksoa parempi. Asiakkaat eivät juuri tee tilauksiaan paljon ennen toivottua toimitusajankohtaa. Tästä johtuen saatujen tilauksien yhteismäärä ei yleensä ylitä yhden kuukauden toimituksia. Tähän vuodenaikaan tuotteiden menestyksestä saa parhaan kuvan konsernin pääasiakkaiden tuotelistauksista. Vuoden 2003 uutuustuotteemme ja uudet tuotekategoriat ovat saavuttaneet erinomaiset tuotelistaukset. Eri-tyisesti Storm-pehmytmuoviuintuoteryhmä on menestynyt hyvin.

Ydinliiketoiminnan liikevaihto Japanissa ja Kanadassa laski 0,3 MEUR vertailuajankohdasta. Uistinten vientimyynti oli hieman vilkkaampaa kuin vastaavana kautena edellisellä tilikaudella. Kausivaihteluista johtuen katsausjakson myynnin volyymi on alhainen ja johtopäätösten tekeminen koko tilivuoden myynnin kehityksestä on ennen aikaista.

Euroopan jakelutoiminta

Euroopan jakeluyhtiöiden myynti kasvoi 10,7 % (9,6 % valuuttakurssien muutokset eliminoituna). Kasvu oli erityisen vahvaa Ranskassa, Espanjassa, Norjassa ja Suomessa. Myynti kasvoi näissä maissa 0,8 MEUR (14 %). Euroopan jakelutoiminnan kannattavuuden parantaminen ja käyttöpääoman hallinta ovat kasvun sijaan johdon erityisen huomion kohteena kuluvalle tilikaudella. Jakeluyhtiöiden kannattavuuteen kiinnitetään erityistä huomiota ja kasvua haetaan liisäämällä konsernin omien tuotteiden myyntiä.

VMC-alakonserni

VMC -alakonsernin liikevaihto kasvoi 14,6 % edellisen tilikauden vastaavaan aikaan verrattuna. Kasvu johtui koukkuliiketoiminnan kasvusta ja konsernin Itä-Euroopan myyntiyhtiöiden johdon uudelleenorganisoinnista. Alakonsernin myynti koostuu koukkumyynnistä ja urheilukalastustarvikkeiden jakelutoiminnasta Ranskassa, Venäjällä, Ukrainassa ja Puolassa.

RAPALA VMC OYJ Pörssitiedote 4.12.2002

4(9)

Willtech

Willtechin myynti konsernin ulkopuolisille asiakkaille koostuu näiden asiakkaiden omien brändien uistinmyynnistä, lahjattavamyynnistä ja konsernin omien brändien uistinmyynnistä konsernin vientiasiakkaille. Ensimmäisen neljänneksen myynti oli 0,5 MEUR (25 %) vähemmän kuin vertailuajankohtana. Kausivaihtelusta johtuen katsausjakson myynnin volyyymi on alhainen ja johtopäätösten tekeminen koko tilivuoden myynnin kehityksestä on sen perusteella ennenaikaista. Willtechin tilauskanta ja toimitukset ovat vahvistuneet katsausajankohdan jälkeen.

KIINTEÄT KULUT JA KANNATTAVUUS

Liiketoiminnan kulut oli 93 % katsauskauden liikevaihdosta (94 %). Edellisenä tilikautena liiketoiminnan kulut oli 82,4 % liikevaihdosta. Tämä johtuu siitä, että kausiluontoisuudesta johtuen tilikauden ensimmäisen neljänneksen liikevaihto on yleensä vain n. 15 % koko tilikauden liikevaihdosta mutta liiketoiminnan kulut noin 25 % koko tilikauden kuluista. Liiketoiminnan kulujen suhteellisen osuuden väheneminen liikevaihdosta johtui konsernin omien, paremmin kannattavien tuotteiden myynnin kasvusta ja edellisellä tilikaudella toteutetuista tuotannon rationalisointitoimenpiteistä (kahden pienen tuotantoyksikön sulkeminen). Näiden seikkojen positiivista vaikutusta heikensi yleinen kiinteiden kustannusten kasvu.

Konsernin tulos ennen poistoja oli 2,2 MEUR eli 7,4 % liikevaihdosta. Viime tilikauden vastaavat luvut olivat 1,9 MEUR ja 6,8 %.

Nettorahoituskulut ja tuotot sisältävät nettokorkokuluja 1,0 MEUR (1,7 MEUR). Konsernin vähentyneen nettovelan korkotaso laski. Yhdysvaltain dollarin heikentymisestä euroon nähden johtuvat nettokurssivoitot olivat 0,4 MEUR (1,3 MEUR). Vertailuajanjaksona dollari heikentyi Euroon nähden enemmän kuin katsausajankohtana. Näillä kurssivoitoilla ei ole kassavaikutusta. Ne syntyvät, kun Yhdysvaltain dollarimääräistä velkaa muunnetaan euromääräiseksi. Konserni suojaa tällä velalla Yhdysvaltain dollari-määräisestä myynnistä syntyvää positiota.

Konsernin liiketoiminnan kassavirta oli -0,8 MEUR (7,7 MEUR.) Vertailuajankohdan kassavirta oli poikkeuksellisen vahva, mikä johtui saatavien vähentymisestä ja hitaasti liikkuvien tuotteiden kampanjamyynnistä, kun käyttöpääomien hallintaan kiinnitettiin erityistä huomiota. Myös kuluvalle tilikaudella käyttöpääoman hallinta on johdon erityisen huomion kohteena ja alentunutta absoluuttista käyttöpääoman määrää tullaan edelleen laskemaan. Kausivaihtelusta johtuva käyttöpääoman määrän lisäys katsausajankohtana oli odotusten mukainen. Katsauskauden investoinnit olivat 1,6 MEUR (1,1 MEUR). Merkittävä osa investoinneista tehtiin Willtechin Kiinan tuotantoyksikön kapasiteetin lisäämiseen ja tehostamiseen konsernin omien brändien laajennusstrategian tukemiseksi.

Konsernin nettovelka kasvoi 4,7 MEUR ja oli katsauskauden lopussa 101,7 MEUR. Velan kasvu johtui 5,9 MEUR negatiivisesta nettokassavirrasta ja konsernin Yhdysvaltain dollarimääräisen velan valuuttakurssivoitoista 1,2 MEUR.

INVESTOINNIT

Yrityskauppojen rahoitukseen käytettiin 2,9 MEUR josta 2,5 MEUR oli Willtech-yrityskaupan maksuerä ja 0,4 MEUR Norjan tytäryhtiön vähemmistöomistuksien lunastaminen.

HENKILÖSTÖ

Konsernin henkilöstön määrä kauden aikana oli keskimäärin 3 230 henkilöä (2 890). Kasvu johtui Willtechin valmistuskapasiteetin lisäyksestä.

RAHOITUSASEMAN VAHVISTAMINEN JA TULEVAISUUDEN NÄKYMÄT

Tilikausi on alkanut suotuisissa merkeissä. Uudet tuotteemme on otettu markkinoilla hyvin vastaan. Liikevaihto on kasvanut ja kannattavuus sekä kassavirta ovat parantuneet odotetulla tavalla. Tilauskanta on kehittynyt suotuisasti katsausajankohdan jälkeen.

Kuluvan tilivuoden arviomme ja tavoitteemme ovat: (merkittävät valuuttakurssimuutokset eliminoituna):

Liikevaihdon kasvu noin 7 % edellisestä tilikaudesta (tavoitteena on kasvattaa konsernin omilla brändeillä myytävien tuotteiden ja VMC alakonsernin liikevaihtoa tätä enemmän ja Euroopan jakelutoimintaa ja Willtechin myyntiä konsernin ulkopuolisille asiakkaille tätä vähemmän). Tulos ennen poistoja noin 20 % liikevaihdosta (18,6 %). Parantaa liikevoitto marginaalia 13,3 % noin 16 %:iin.

RAPALA VMC OYJ

Pörssitiedote 4.12.2002

6(9)

Parantaa tilikauden tulosta ja tulosta/osake noin 25-30 %.

Vähentää konsernin nettovelkaa noin 25 MEUR (Willtech yrityskaupan 2,5 MEUR maksuerä eliminoituna). Nostaa konsernin nettovelan suhde omaan pääomaan tasolle 1,1:1 (oli 31.7.2002 2,06:1).

Liikevaihdon kasvu ja konsernin kannattavuuden paraneminen johtuvat monista tekijöistä: Konsernin omien tuotteiden muuta liiketoimintaa nopeammasta kasvusta, liiketoiminnan kulujen säästöistä tietyillä alueilla ja konsernin vähenevän nettovelan alhaisemmasta korkotasosta.

Korostamme, että edellä luetellut kuluvan tilikauden taloudellisten tunnuslukujen arviot on tehty ja tavoitteet asetettu sillä oletuksella, että valuuttakurssit säilyvät suurinpiirtein edellisen tilikauden tasolla. Erityisesti Yhdysvaltain dollarin ja euron välisen kurssin muutokset vaikuttavat tunnuslukuihin. Edellisen tilikauden keskikurssi oli noin 0,91 Yhdysvaltain dollaria/euro ja katsauskauden keskikurssi oli noin 0,98 Yhdysvaltain dollaria/euro. Mikäli oletetaan, että tavoitteemme toteutuvat ja katsauskauden keskikurssi (0,98) olisi myös kuluvan tilikauden keskikurssi, niin sen arvioidaan laskevan liikevaihtoaamme 3 % ja tulos-ta ennen poistoja noin 5 % verrattuna siihen, jos tavoitteet toteutuisivat tilikauden 2002 keskikurssilla.

OSAKKEET

Katsausajanjakson osakkeiden vaihto oli 1 000 420 kpl.

VUODEN 2003 OSAVUOSIKATSAUKSET, TILIPÄÄTÖSTIEDOTE JA VUOSIKERTOMUS

Julkaisupäivä

II neljännes	5.03.2003
III neljännes	4.06.2003
Tilinpäätös	18.09.2003
Vuosikertomus	24.10.2003

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

Vääksy 4.12.2002

Rapala VMC Oyj

Hallitus

Lisätietoja: Toimitusjohtaja Jorma Kasslin, puh. (03) 883 920.

Varatoimitusjohtaja Steve Greer, puh. 1-952-9337060

RAPALA VMC OYJ Pörssitiedote 4.12.2002 7(9)

JAKELU

Helsingin Pörssi

Keskeiset tiedotusvälineet

RAPALA VMC -KONSERNIN TILINPÄÄTÖSTIEDOTE 1.8.2002 - 31.10.2002

KONSERNIN TULOSLASKELMA

EUR (1000)	8-10/02	8-10/01	8-7/02
Liikevaihto	30 299	28 665	171 979
Liiketoiminnan muut tuotot	137	244	1 771
Liiketoiminnan kulut	-28 197	-26 974	-141 737
Tulos ennen poistoja	2 239	1 935	32 013
Poistot	-2 255	-2 261	-9 142
Liikevoitto	- 16	-326	22 871
Rahoitustuotot ja -kulut	-622	-407	-2 317
Voitto ennen satunnaiseriä ja veroja	-638	-733	20 554
Satunnaiset erät (netto)	-	-	-1 464
Voitto ennen varauksia ja veroja	-638	-733	19 090
Tuloverot	153	199	-4 116
Vähemmistöosuus	-61	65	-135
Tilikauden tulos	-546	-469	14 839

KONSERNIN TASE

EUR (1000)	8-10/02	8-10/01	8-7/02
VASTAAVAA			
Pysyvät vastaavat	78 590	84 275	78 997
Vaihto-omaisuus	55 536	64 946	54 587
Muut vaihtuvat vastaavat	38 931	44 695	42 771
Rahat ja pankkisaamiset	9 180	15 550	23 226
Vastaavaa yhteensä	182 237	209 466	199 581
VASTATTAVAA			
Oma pääoma	47 851	36 667	47 142
Vähemmistöosuus	448	86	509
Pitkäaikainen vieras pääoma	53 400	65 476	53 773
Lyhytaikainen vieras pääoma	80 538	107 237	98 157
Vastattavaa yhteensä	182 237	209 466	199 581

RAPALA VMC OYJ

Pörssitiedote 4.12.2002

8(9)

KONSERNIN KASSAVIRTALASKELMA

EUR (1000)	8-10/02	8-10/01	8-7/02
Tulos ennen poistoja	2 239	1 935	32 013
Nettokäyttöpääoman muutokset	-1 425	6 854	9 730
Nettoinvestoinnit	-1 645	-1 097	- 4 391
Liiketoiminnan kassavirta	- 831	7 692	37 352
Maksetut ja saadut korot (netto)	-1 007	-2 021	-5 643
Maksetut verot	-1 126	-1 368	-2 794
Tytäryhtiöiden hankintameno	-2 918	-	-2 178

Kassavirta ennen rahoitusta	-5 882	4 303	26 737
Maksetut osingot	-	-	-751
Nettokassavirta	-5 882	4 303	25 986
Nettolainat tilikauden alussa	-96 996	-130 075	-130 075
Valuuttakurssien muutosten vaikutus nettolainanotossa	1 161	2 660	7 093
Nettolainat katsauskauden lopussa	-101 717	-123 112	-96 996
TUNNUSLUVUT	8-10/02	8-10/01	8-7/02
Bruttoinvestoinnit käyttöomaisuuteen	1 805	1 293	5 438
% liikevaihdosta	6%	5%	3%
Henkilöstö keskimäärin	3 230	2 890	1 248
Tulos/osake (EUR)	-0,01	-0,01	0,43
Oma pääoma/osake (EUR)	1.27	1.00	1.26
VASTUUSITOUUMUKSET	10/2002	10/2001	7/2002
Omien sitoumusten vakuudeksi			
Kiinteistökiinnitykset	6 786	6 786	6 786
Yrityskiinnitykset	11 821	11 829	11 793
Pantatut talletukset	20	22	21
Leasingvastuut	1 430	1 184	1 610
Annetut vakuudet	861	856	860
Muiden puolesta			
Pantatut talletukset	0	32	22
Annetut vakuudet	176	212	211
Vastuusitoumukset yhteensä	21 095	20 921	21 303
Muut vastuut			

RAPALA VMC OYJ Pörssitiedote 4.12.2002 9(9)

Valuuttatermiinit

Kohde-etuuden arvo	7 353	17 471	10 901
Käypä arvo	1 045	585	1 443

Valuuttatermiineillä on suojattu osa Eurooppaan tulevista USD-määräisistä myyntituloista.

Tilikauden päättyessä voimassa olleiden valuuttatermiinisopimusten muodostama positio on avoin.