

RAPALA VMC -KONSERNIN OSAVUOSIKATSAUS 1.8.2002 - 31.1.2003

Liikevaihto vertailuajanjakson tasolla valuuttakurssien muutokset eliminoituna;

katsauskauden tulos 1,3 MEUR (0,8 MEUR);

Yhdysvaltain dollarin heikentyminen euroon nähden vähensi liikevaihtoa 4% ja nettovelkaa 9%;

konsernin kasvua ja kannattavuutta mittaavien tunnuslukujen kuluvan tilikauden tavoitteet tarkistettu vastaamaan nykyistä Yhdysvaltain dollarin ja euron muuntokurssia.

Liikevaihto oli vertailuajanjakson tasolla valuuttakurssien muutokset eliminoituna. Valuuttakurssien muutokset mukaanlukien liikevaihto laski 4 % ja oli 68,1 MEUR (71,0 MEUR).

Tulos ennen poistoja oli 7,2 MEUR. Se oli 2,2 MEUR alhaisempi kuin vertailuajanjaksona johtuen heikommasta Yhdysvaltain dollarista euroon nähden ja myynnin jakautuman muutoksista.

Rahoituskulut vähenivät 87 % (valuuttakurssien muutokset eliminoituna 48%).

Katsauskauden tulos oli 1,3 MEUR (0,8 MEUR).

Konsernin omilla brändeillä myytävien tuotteiden tilauskanta oli vertailuajanjakson tasolla (vertailuajanjakson kertaluonteinen myyntikampanja eliminoituna).

Vertailuajanjaksoa heikomman Yhdysvaltain dollarin positiivinen tasevaikutus (vähensi nettovelkaa 10,5 MEUR) ylittää sen negatiivisen vaikutuksen tuloslaskelmaan.

Konsernin kasvua ja kannattavuutta mittaavien tunnuslukujen kuluvan tilikauden tavoitteet on muutettu (olettaen, että Yhdysvaltain dollarin ja euron muuntokurssi säilyy nykyisellä 1,08 tasolla) seuraavasti:

Liikevaihdon kasvu noin 2 % (kasvu valuuttakurssien muutokset eliminoituna 7 %);

Tulos ennen poistoja 18-20 % liikevaihdosta;

Liikevoittomarginaali noin 15 %;

Tilikauden voitto ja voitto/osake 20-25 % parempi kuin edellisellä tilikaudella;

Vähentää konsernin nettovelkaa noin 23 MEUR (yrityskauppojen rahoitus eliminoituna);

Konsernin nettovelan suhteen omaan pääomaan parantaminen tasolle 1,1:1 (31.7.2002 suhde oli 2,06:1);

Lisätietoja:

Toimitusjohtaja Jorma Kasslin, 03 883 920
Varatoimitusjohtaja Steve Greer,+1 952 933 7060

Rapala VMC:n osavuositiedot voi lukea myös internetistä:
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 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 20 maassa.

Katsauskauden keskeiset tunnusluvut olivat vertailuajanjakson tasolla ja asetetut tavoitteet saavutettiin (valuuttakurssien muutokset eliminoituna).

Katsauskauden liikevaihto oli 68,1 MEUR (71,0 MEUR). Valuuttakurssien muutokset eliminoituna katsauskauden liikevaihto olisi ollut 71,5 MEUR. Yhdysvaltain dollarin heikkeneminen euroon nähden on ollut pääsyy tähän kehitykseen koska noin 40 % konsernin liikevaihdosta on Yhdysvaltain dollareissa. Vertailuajanjaksoon verrattuna euron keskikurssi Yhdysvaltain dollariin nähden oli katsausajanjaksona 12 % vahvempi.

Eri liiketoiminta-alueiden saamat tilaukset katsausajankohdan loppussa olivat vertailuajankohdan tasolla tai sitä parempia.

Konsernin liiketoiminnan kausiluonteisuudesta johtuen ensimmäisen vuosipuoliskon liikevaihto on tyypillisesti alle 40 % ja voitto ennen poistoja alle 30 % koko tilikauden vastaavista tunnusluvuisista.

LIIKETOIMINNAN TULOKSET

Katsauskauden liikevaihto oli 68,1 MEUR (71,0 MEUR). Tulos ennen poistoja oli 7,2 MEUR (9,4 MEUR). Katsauskauden tulos oli 1,3 MEUR (0,8 MEUR). Voitto/osake oli EUR 0,04 (EUR 0,02). Oma pääoma/osake oli EUR 1,19 (31.7.02 EUR 1,26).

Yhteenveto

EUR (1000)	8/02-1/03	8/01-1/02	8/01-7/02
Liikevaihto	68 110	71 013	171 979
Tulos ennen poistoja	7 159	9 387	32 013
Tulos ennen satunnais- eriä, veroja ja varauksia	1 933	937	19 090
Tilikauden tulos	1 294	777	14 839

Katsauskauden liikevaihto oli 4 % pienempi kuin edellisenä tilikautena (valuuttakurssien muutokset eliminoituna noin vertailuajanjakson tasolla). Tähän kehitykseen vaikuttivat seuraavat tekijät: omilla brändeillä myytävien tuotteiden ja VMC:n liikevaihto laskivat 7 %, Euroopan jakelutoiminnan liikevaihto kasvoi 9 % ja Willtechin 16 %.

Tulos ennen poistoja laski 2,2 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). Ensimmäisellä vuosipuoliskolla myyntikatteen pudotus vaikuttaa suhteellisesti voimakkaammin tulokseen ennen poistoja (vaikutus -24% verrattuna edelliseen vuoteen), koska kausiluontoisuudesta johtuen ensimmäisellä vuosipuoliskolla kertyy tulosta huomattavasti vähemmän kuin toisella vuosipuoliskolla. Tämän vuoksi, vaikka prosentuaalinen muutos tässä vaiheessa on suuri, sen euromääräinen vaikutus ei ole merkittävä.

Poistot säilyivät vertailuajanjakson tasolla (4,5 EUR) joten katsauskauden tulos ennen poistoja oli 2,7 MEUR (4,9 MEUR).

Katsauskauden tulos oli 1,3 MEUR (0,8 MEUR). Konsernin maksamat nettokorot vähenivät ja tulosta paransivat 1,7 MEUR kurssivoitot.

Liikevaihto - konsernin omilla brändeillä myytävät tuotteet

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

Vertailuajanjaksona Yhdysvalloissa toteutettiin hitaasti liikkuvien tuotteiden (noin 2 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 2,5 % jäljessä ja kumulatiivinen tilauskanta oli hieman vertailuajanjaksoa parempi.

RAPALA VMC OYJ

Pörssitiedote 5.3.2003

4(9)

Tilikauden uutuustuotteet on otettu hyvin vastaan, erityisesti uuden DT-uistimen tilauskanta on ylittänyt odotukset. Myös uudet Storm-pehmytmuovi-uistimet, uudet kalastajan tarvikkeet ja veitset

ovat menestyneet hyvin. Ennen varsinaista kalastuskautta näiden tuotteiden toimitukset ovat kuitenkin vähäisiä.

Myyntin kehitys katsausajankohtana päämarkkina-alueella USA:ssa oli odotusten mukainen. Asiakkaamme USA:ssa ovat varovaisia ja erityisesti tukkuliikkeet eivät juurikaan anna tilauksiaan ennen toivottua toimitusajankohtaa.

Liikevaihto - Euroopan jakelutoiminta

Euroopan jakeluyhtiöiden katsauskauden myynti kasvoi 10 % (9 % valuuttakurssien muutokset eliminoituna). Lähes kaikkien yhtiöiden myynti kasvoi paitsi Tanskan myynti, joka 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 hieman vertailuajanjaksoa jäljessä.

Liikevaihto- Willtech

Willtechin liikevaihto kasvoi 16 % (5 % 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 Stormpehmytmuovi-uistimia) konsernin omille jakeluyhtiöille.

Kiinteät kulut ja kannattavuus

Katsausajankohdan kiinteät kulut olivat vertailuajanjakson tasolla (valuuttakurssimuutokset eliminoituna 4 % enemmän kuin vertailuajanjaksona).

Noin 50 % konsernin kiinteistä kustannuksista koostuu henkilöstön palkoista. Palkkakulujen kasvu oli noin 3 % katsauskauden aikana.

RAPALA VMC OYJ

Pörssitiedote 5.3.2003

5(9)

Yrityskaupat ja rekrytoinnit ovat kasvattaneet kiinteiden kulujen määrää huomattavasti viime vuosien aikana. Tämä on ollut tarpeen konsernin laajentuessa uusille alueille konsernin liikevaihdon lä-

hes tuplaannuttua viimeisen neljän vuoden aikana. Uskomme, että konsernin liikevaihto voi kasvaa huomattavasti tulevaisuudessa ilman, että kiinteät kulut kasvavat samassa suhteessa.

Konsernin voitto ennen poistoja oli 7,2 MEUR vastaten 10,5 % liikevaihdosta. Viime tilikauden vastaavat luvut olivat 9,4 MEUR ja 13,2 %. 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 1,8 MEUR (3,6 MEUR). Korkokulut laskivat keskimääräisen nettovelan huomattavan vähenemisen ja alhaisemman korkotason vuoksi. Yhdysvaltain dollarin heikentymisestä euroon nähden johtuvat nettokurssivoitot olivat 1,3 MEUR (-0,4 MEUR). Näillä voitoilla ei ole kassavaikutusta ja ne syntyvät kun Yhdysvaltain dollarimääräistä velkaa muunnetaan euromääräiseksi. Konserni suojaa tällä velalla Yhdysvaltain dollarimääräisestä myynnistä syntyvää positiota.

Satunnaisissa erissä on otettu huomioon Christophe Viellardille maksettu korvaus hänen siirtyessään eläkkeelle. Viellard jäi eläkkeelle VMC Peche SA:n toimitusjohtajan tehtävästä. Hän jatkaa Rapala VMC Oyj:n hallituksen jäsenenä.

Katsauskauden efektiivinen veroaste oli 29 %. Tilikauden efektiivinen veroaste tullee olemaan hieman alhaisempi.

Nettotulos kasvoi 0,5 MEUR ja oli 1,3 MEUR (0,8 MEUR)

Rahoitusasema

Konsernin liiketoiminnan kassavirta oli -7,9 MEUR (1,4 MEUR.) Vertailuajankohdan kassavirtaa paransi kertaluonteinen saatavien väheneminen kun konsernin käyttöpääoman vähentämiseen alettiin kiinnittää erityistä huomiota. Kausiluonteisuudesta johtuva käyttöpääomien kasvu katsausajankohtana oli johdon odotusten mukainen.

Konsernin nettovelka kasvoi 4,6 MEUR ja oli katsauskauden lopussa 101,6 MEUR (97,0 MEUR 31.7.2002). Kasvuun vaikuttivat kausiluonteinen 15,1 MEUR:n negatiivinen kassavirta ja 10,5 MEUR:n valuutakurssivoitot USD-määräisistä luotoista. Konsernin nettovelan määrä (101,6 MEUR) oli 3 % suunniteltua pienempi.

RAPALA VMC OYJ

Pörssitiedote 5.3.2003

6(9)

Katsauskauden nettoinvestoinnit olivat 2,4 MEUR (1,5 MEUR). Suuri osa investoinneista tehtiin Willtechin Kiinan tehtaalla koukkuliiketoiminnan aloittamiseksi.

HENKILÖSTÖ

Konsernin henkilöstön määrä kauden aikana oli keskimäärin

3 345 henkilöä (2 701). Katsauskauden henkilöstömäärän lisäys tulee Willtech-yhtiöstä.

TULEVAISUUDEN NÄKYMÄT

Ensimmäisen neljänneksen lopussa julkaistut konsernin kasvua ja kannattavuutta mittaavat tunnusluvut eivät ottaneet huomioon valuuttakurssien vaihteluja. Katsausajankohtana Yhdysvaltain dollarin keskipurssi euroon nähden on ollut noin 1,00 (vertailuajankohdaksi 0,90). Mikäli Yhdysvaltain dollarin kurssi säilyy nykytasolla (1,08) koko tilikauden keskipurssi tulee olemaan noin 1,04. Koska Yhdysvaltain dollari on heikentynyt noin 15 % olemme ottaneet huomioon muutoksen kurssin huomioon konsernin kasvua ja kannattavuutta mittaavissa tunnusluvuissa:

	Tavoite edellisen tilikauden valuuttakurssilla	Tavoite USD/EUR kurssilla 1,04
Liikevaihdon kasvu	7 %	noin 2 %
Liikevoitto ennen poistoja	noin 20 %	18-20 %
Liikevoitto	16 %	noin 15 %
Tilikauden voitto ja tulos/osake	25-30 % edellisvuotta parempi	20-25 % edellisvuotta parempi
Nettovelan vähennys ennen yrityskauppojen rahoitusta	EUR 25 milj.	EUR 23 milj.
Nettovelan suhde omaan pääomaan 31.7.2003	noin 1,1:1	noin 1,1:1

Yllä olevien tavoitteiden muutokset johtuvat pelkästään valuuttakurssien muutoksista. Konsernin liiketoiminnalle asettamamme tavoitteet eivät ole muuttuneet muiden kuin joidenkin rahoituserien osalta. Uskomme että valuuttakurssien muutosten vaikutus konsernin tilikauden nettovoittoon tulee olemaan neutraali ja näiden

RAPALA VMC OYJ

Pörssitiedote 5.3.2003

7(9)

valuuttakurssien tasevaikutus (nettovelkaan) tulisi olemaan positiivinen.

Katsausajankohtana olemme liikevaihdon osalta noin 5 % tavoitteitamme jäljessä ja nettovelan osalta noin 3 % edellä. Johtuen siitä, että tilikauden toisen vuosipuoliskon vaikutus koko tilikauden liikevaihtoon ja kannattavuuteen on suurempi ja siitä, että ensimmäisen

mäisen tilikauden liikevaihto on ollut odotusten mukainen emme katso tarpeelliseksi muuttaa koko tilikauden liiketoiminnan tavoitteita ensimmäisen vuosipuoliskon jälkeen. Ottaen huomioon talouden tilan päämarkkina-alueilla ja poliittiset epävarmuustekijät maailmanpolitiikassa koko tilikauden tavoitteet saattavat olla haastavat. Uskomme, että kolmen kuukauden kuluttua kolmannen neljänneksen lopussa pystymme arvioimaan melko tarkasti koko tilikauden tavoitteiden toteutumisen.

OSAKKEET

Tilikauden alusta lähtien katsastuskauden loppuun osakkeiden vaihto oli 5 252 567 kpl.

VUODEN 2002 OSAVUOSIKATSAUKSET JA VUOSIKERTOMUS

Julkaisupäivä

III neljännes	04.06.2003
Tilinpäätös	18.09.2003
Vuosikertomus	24.10.2003

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

Vääksy 5.03.2003

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 OYJ Pörssitiedote 5.3.2003 8(9)

RAPALA VMC -KONSERNIN TILINPÄÄTÖSTIEDOTE 1.8.2002 - 31.1.2003

KONSERNIN TULOSLASKELMA

EUR (1000)	8-1/03	8-1/02	8-7/02
Liikevaihto	68 110	71 013	171 979
Liiketoiminnan muut tuotot	329	385	1 771
Liiketoiminnan kulut	-61 280	-62 011	-141 737
Tulos ennen poistoja	7 159	9 387	32 013

Poistot	-4 497	-4 513	-9 142
Liikevoitto	2 662	4 874	22 871
Rahoitustuotot ja -kulut	- 531	-3 937	- 2 317
Voitto ennen satunnaiseriä ja veroja	2 131	937	20 554
Satunnaiset erät (netto)	-198	-	-1 464
Voitto ennen varauksia ja veroja	1 933	937	19 090
Tuloverot	- 613	- 248	-4 116
Vähemmistöosuus	- 26	88	- 135
Tilikauden tulos	1 294	777	14 839

KONSERNIN TASE

EUR (1000) 1/03 1/02 7/02

VASTAAVAA

Pysyvät vastaavat	74 644	84 769	78 997
Vaihto-omaisuus	58 016	68 030	54 587
Muut vaihtuvat vastaavat	46 183	59 596	42 771
Rahat ja pankkisaamiset	10 206	7 782	23 226

Vastaavaa yhteensä 189 049 220 177 199 581

VASTATTAVAA

Oma pääoma	44 856	38 360	47 142
Vähemmistöosuus	409	282	509
Pitkäaikainen vieras pääoma	41 171	64 739	53 773
Lyhytaikainen vieras pääoma	102 613	116 796	98 157

Vastattavaa yhteensä 189 049 220 177 199 581

KONSERNIN KASSAVIRTALASKELMA

EUR (1000) 8-1/03 8-1/02 8-7/02

Tulos ennen poistoja	7 159	9 387	32 013
Nettokäyttöpääoman muutokset	-12 679	-6 481	9 730
Nettoinvestoinnit	-2 356	-1 513	-4 391
Liiketoiminnan kassavirta	-7 876	1 393	37 352

Maksetut ja saadut korot (netto) -2 075 -3 548 -5 643

Maksetut verot - 87 - 3 208 -2 794

Tytäryhtiöiden hankintameno - 2 918 360 -2 178

RAPALA VMC OYJ Pörssitiedote 5.3.2003 9(9)

Satunnaiset erät	- 305		
Kassavirta ennen rahoitusta	- 13 261	- 5 003	26 737
Maksetut osingot	- 1 877	- 751	- 751
Nettokassavirta	-15 138	- 5 754	25 986
Nettolainat tilikauden alussa	- 96 996	-130 075	-130 075
Valuuttakurssien muutosten vaikutus nettolainanotossa	10 490	-508	7 093
Nettolainat katsauskauden lopussa	-101 644	-136 337	- 96 996

TUNNUSLUVUT 8-1/03 8-1/02 8-7/02

Bruttoinvestoinnit käyttöomaisuuteen 2 881 1 841 5 438

% liikevaihdosta 4% 3% 3%

Henkilöstö keskimäärin 3 345 2 701 2 879

Tulos/osake (EUR) 0,04 0,02 0,43

Oma pääoma/osake (EUR)	1,19	1,02	1,26
VASTUUSITOUMUKSET	1/2003	1/2002	7/2002
Omien sitoumusten vakuudeksi			
Kiinteistökiinnitykset	6 786	6 786	6 786
Yrityskiinnitykset	11 651	12 018	11 793
Pantatut talletukset	19	21	21
Leasingvastuut	1 252	792	1 610
Annetut vakuudet	860	860	860
Muiden puolesta			
Pantatut talletukset	0	32	32
Annetut vakuudet	176	212	211
Vastuusitoumukset yhteensä	20 744	20 721	21 313
Muut vastuut			
Valuuttatermiinit			
Kohde-etuuden arvo	5 425	17 349	10 901
Käypä arvo	1 317	- 116	1 443

Valuuttatermiineillä on suojattu osa Eurooppaan tulevista USD-määräisistä myyntituloista.