

RAPALA®

TILINPÄÄTÖS 2011
RAPALA VMC OYJ
Yhtiökokous 11.4.2012

STRATEGIAN TOTEUTTAMISEN KULMAKIVET

STRATEGINEN TAVOITE: KANNATTAVA KASVU

JAKELUYHTIÖVERKOSTO

- Oma jakeluyhtiö 34:ssä maassa.
- Alan kattavin.
- Perusta kasvulle tulevaisuudessa.

VALMISTUS, HANKINTA JA TUOTEKEHITYS

- Erikoistuneet ja tehokkaat omat valmistusyksiköt ja hankintaorganisaatio tuottavat ja tarjoavat huipputuotteita massamarkkinoille.

BRÄNDIPORTFOLIO

- Rapala ® maailman tunnistetuin kalastusvälinemerkki.
- Arvostettu portfolio maailmanlaajuisia kuluttajabrändejä.
- Laadukas myynti ja markkinointi.

YRITYSKULTTUURI

- Hajautettu ja matala organisaatorakenne.
- Paikallinen päätöksenteko.
- Yrittäjähenkisyys ja tulosvastuu.



RAPALAN AINUTLAATUINEN JAKELUVOIMA

Konsernin omia brändejä
palveleva oma valmistus-,
hankinta- ja
tuotekehitysorganisaatio



Arvostettujen ja
laadukkaiden kolmansien
osapuolien tuotteiden
jakelija

*Shimano, Plano, Minn Kota, Humminbird,
Okuma, Bushnell, Magellan, Remington,
Beretta, Alpina jne.*

Konsernin
oma,
laajentuva
jakeluyhtiö-
verkosto 34:ssä
maassa ympäri
maailmaa

Australia, Valko-Venäjä, Brasilia,
Kanada, Kiina, Tsekki*, Tanska,
Viro, Suomi, Ranska, Unkari*,
Islanti, Indonesia, Japani,
Kazakstan*, Latvia, Liettua,
Malesia, Meksiko, Norja, Puola,
Portugali, Romania*, Venäjä*,
Slovakia*, Etelä-Afrikka, Etelä-
Korea, Espanja, Ruotsi, Sveitsi,
Thaimaa, Britannia*, Ukraina*,
USA

Asiakkaina
vähittäismyyjät
ympäri maailman

Maailman
suurimmista
jälleenmyyjistä
pienimpiin
erikoisliikkeisiin

* Yhteisomistus Shimanon kanssa



YHTEENVETO VUODESTA 2011

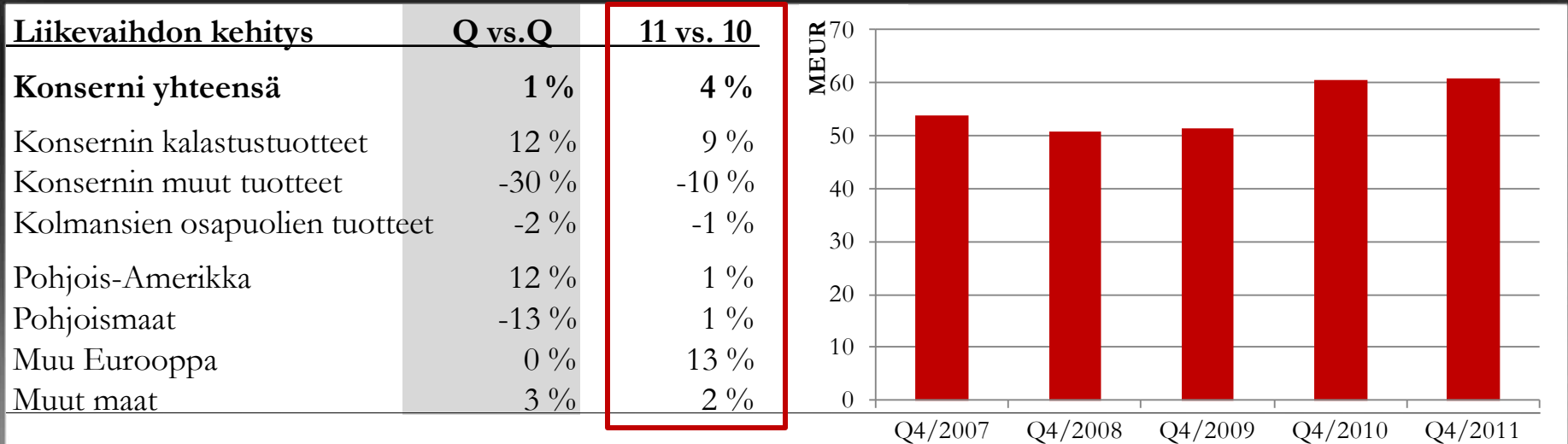
Milj. EUR	IV/2011	IV/2010	I-IV/2011	I-IV/2010
Liikevaihto	60,8	60,4	279,5	269,4
Raportoitu liikevoitto	3,5	4,2	30,7	31,3
Vertailukelpoinen liikevoitto	2,4	4,3	30,5	31,8
Tilikauden voitto	1,1	1,8	17,2	20,7
Osakekohtainen tulos	0,02	0,04	0,36	0,46
Liiketoiminnan rahavirta	-1,6	-2,2	15,2	13,0
Korollinen nettovelka	91,2	92,0	91,2	92,0

HYVÄ VUOSI HAASTAVISSA MARKKINAOLOSUHTEISSA

- Neljännen vuosineljänneksen **liikevaihto** nousi 1% uuteen neljännen kvartaalin ennätykseen ja oli 60,8 MEUR (60,4 MEUR). Tilikauden liikevaihto oli myös uusi ennätys 279,5 MEUR (269,4 MEUR), kasvaen 4% viime vuodesta.
- **Vertailukelpoinen liikevoitto** laski viime vuodesta ollen 2,4 MEUR (4,3 MEUR) neljännellä neljänneksellä ja koko tilikaudella lähellä viime vuoden ennätystasoa 30,5 MEUR (31,8 MEUR). **Vertailukelpoinen liikevoittomarginaali** oli 4,0% (7,1%) neljännellä kvartaalilla ja koko tilikaudella hieman alempi kuin viime vuonna ollen 10,9% (11,8%).
- **Raportoitu liikevoitto** neljännellä neljänneksellä oli 3,5 MEUR (4,2 MEUR) ja 30,7 MEUR (31,3 MEUR) tilikaudella.
- **Osakekohtainen tulos** oli 0,02 EUR (0,04 EUR) ja 0,36 EUR (0,46 EUR) vastaavasti.
- **Liiketoiminnan nettorahavirta** parani hieman ollen -1,6 MEUR (-2,2 MEUR) neljännellä neljänneksellä ja 15,2 MEUR (13,0 MEUR) koko tilikaudella. **Velkaantumisaste** oli ennätyksellisen alhaalla ollen 67,2% (71,2%) vuoden lopussa.
- Tilikauden 2012 liikevaihdon odotetaan kasvavan vuodesta 2011 ja tavoitteena on vertailukelpoisen liikevoiton kasvattaminen.
- Hallitus esittää yhtiökokoukselle, että vuodelta 2011 jaettaisiin **osinkoa** 0,23 euroa per osake, 64% osakekohtaisesta tuloksesta.



ANALYYSI LIIKEVAIHDOSTA



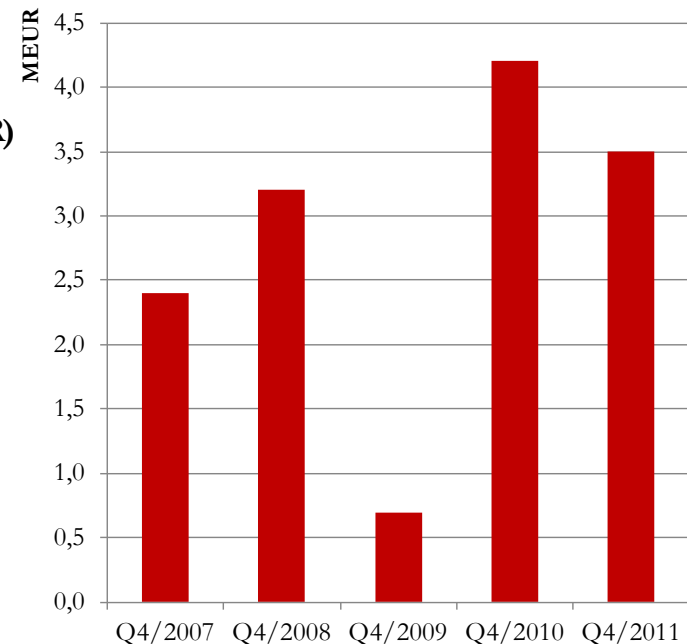
- Q4 myynti + 1% uuteen neljännen kvartaalin ennätykseen ollen 60,8 MEUR (60,4 MEUR). 2011 myynti kaikkien aikojen ennätys 279,5 MEUR (269,4 MEUR), kasvaen 4% viime vuodesta.
- **Vertailukelpoisilla valuuttakursseilla ja organisaatorakenteella** myynti kasvoi 1% kvartaalilla ja 2% vuonna 2011.
- **Konsernin kalastustuotteiden** Q4 liikevaihto nousi siimamyynnin ja kalastajantarvikkeiden johdolla. **Konsernin muiden tuotteiden** liikevaihto laski Q4 johtuen lahjatavaroista ja talviurheiluvälineistä, mihin vaikutti viime vuotta myöhäisempi talvi. **Kolmansien osapuolien tuotteiden** Q4 liikevaihdon hienoinen lasku aiheutui useista eri tuoteryhmistä.
- **Pohjois-Amerikan** myynti kehittyi positiivisesti Q4 aikana. Heikompi USD vaikutti koko vuoden myyntiin. **Pohjoismaissa** myöhäinen talvi ja uudelleenjärjestely Norjassa vaikuttivat Q4 myyntiin. **Muu Eurooppa** vahva Q4 erityisesti Venäjällä ja Ranskassa, mutta vaikutus netottui sisäisen myynnin laskun vuoksi. **Muiden maiden** liikevaihto kasvoi kaikilla markkinoilla paitsi Etelä-Afrikassa.



ANALYYSI LIIKEVOITOSTA

Liikevoitto (MEUR)	Q4/2011		Q4/2010		2011		2010	
	M€	%	M€	%	M€	%	M€	%
Konserni yhteensä (vert.kelp.)	2,4	4,0%	4,3	7,1%	30,5	10,9%	31,8	11,8%
Konsernin kalastustuotteet	1,8	5,5%	4,0	13,8%	19,9	13,0%	21,4	15,4%
Konsernin muut tuotteet	1,8	25,1%	0,3	3,2%	2,5	11,0%	2,0	8,1%
Kolmansien osapuolien tuotteet	-0,1	-0,7%	-0,2	-0,9%	8,4	8,0%	7,8	7,4%
Konserni yhteensä (raportoitu)	3,5	5,8%	4,2	6,9%	30,7	11,0%	31,3	11,6%

- **Vertailukelpoinen liikevoitto** oli 2,4 MEUR (4,3) kvartaalilta ja 30,5 MEUR (31,8) tilikaudelta. **Vertailukelpoinen liikevoittomarginaali** oli 4,0% (7,1%) ja 10,9% (11,8%).
- **Kertaluonteinen nettotuotto** +1,1 MEUR (-0,1) kvartaalilta ja +0,2 MEUR (-0,5 MEUR) tilikaudelta liittyy lahjatavaraliiketoiminnan myyntiin ja uudelleenjärjestely- sekä yritysostokuluihin.
- **Raportoitu liikevoitto** oli 3,5 MEUR (4,2) kvartaalilta ja 30,7 MEUR (31,3) tilikaudelta. **Raportoitu liikevoittomarginaali** oli 5,8% (6,9) kvartaalilta ja 11,0% (11,6) tilikaudelta.
- Vuoden aikana katetta heikensivät varastojen hallintaprojektiin liittyvät myyntikampanjat, Suomen-jakeluyhtiön muutto sekä kiinteiden kulujen kasvu.
- Konsernin kalastustuotteiden **katetta** heikensivät US D:n kurssin heikkeneminen ja tuotemix. Konsernin muita tuotteita heikensi lahjatavaraliiketoiminnan myynti ja myöhäinen talvi.
- **ROCE** oli 6,3% (8,1) kvartaalilta ja 13,7% (15,2) tilikaudelta.



TILIKAUDEN TULOS JA RAHAVIRTA

Milj. EUR	IV/2011	IV/2010	I-IV/2011	I-IV/2010
Tilikauden voitto	1,1	1,8	17,2	20,7
Oikaisuerät tilikauden tulokseen	2,2	4,0	17,6	17,4
Maksetut/saadut rahoituserät ja verot	-3,3	-2,7	-12,3	-12,1
Käyttöpääoman muutos	-1,6	-5,2	-7,3	-13,0
Liiketoiminnan nettorahavirta	-1,6	-2,2	15,2	13,0

- **Rahoituskulut (netto)** nousivat huomattavasti vuonna 2011 ollen 5,5 MEUR (1,8 MEUR). Rahoituserien valuuttakurssimuutoksista (nettona) aiheutuvat kulut olivat 3,3 MEUR suuremmat viime vuoteen verrattuna.
- **Osakekohtainen tulos** 0,02 EUR (0,04) kvartaalilta ja 0,36 EUR (0,46) tilikaudelta.
- **Liiketoiminnan rahavirta** parani hieman ollen -1,6 MEUR (-2,2 MEUR) kvartaalilta ja 15,2 MEUR (13,0) tilikaudelta. Rahavirtaa paransi saatavien ja varastojen muutos, vaikkakin varastot ovat edelleen epätyytyttävällä tasolla.
- Investointien rahavirta laski ja oli 9,6 MEUR (13,2 MEUR), johtuen vertailukautta pienemmistä yrityshankinnoista.
- **Korollinen nettovelka** laski ja oli 91,2 MEUR (Q4/2010: 92,0).
- **Omavaraisuusaste** parani viime vuodesta ja oli 43,2% (42,6).
- **Velkaantumisaste** oli ennätysalhaisella tasolla ollen 67,2% (71,2%) vuoden lopussa. Taseen vahvistuminen tukee tulevia yrityskauppamahdollisuuksia.



STRATEGIAN TOTEUTTAMINEN

- Konsernin strategian toteuttamista jatkettiin vuonna 2011 **tuotantoon ja jakelutoimintaan** liittyvin toimenpitein.
- Jakeluyhteistyö Euroopassa Shimanon kanssa syveni kun Rapala ja Shimano yhdistivät jakelutoimintansa Isossa-Britanniassa **yhteisyritykseen**, jonka omistus ja määräysvalta jakautuvat 50/50.
- Rapala hankki vuoden aikana Isossa-Britanniassa sijaitsevan yrityksen nimeltä **Advanced Carp Equipment Ltd:n** ("ACE"). ACE:n toimiala on karppikalastuksessa tarvittavien tarvikkeiden suunnittelu ja myynti.
- Varmistaakseen kustannustehokkaiden tuotantoresurssien saatavuuden myös tulevaisuudessa, Rapala teki päätöksen **uistin- ja koukkuvalmistusyksikköjen perustamisesta Indonesiaan Batamin saarelle** vuonna 2011.
- Rapala **myi lahjatavaraliiketoimintansa** joulukuussa 2011 kyseisen liiketoiminnan suurimmalle asiakkaalle, ranskalaiselle Pylones SAS:lle.
- Uudet jakeluyhtiöt aloittivat toimintansa **Meksikossa, Indonesiassa ja Kazakstanissa**. Liiketoiminnan tehostamis- ja kehityshankkeet vietiin läpi Rapalan **Norjan- ja Australian-jakeluyhtiöissä**.
- Neljännellä neljänneksellä **Rapala USA avasi verkkokaupan paikallisille kuluttajille**.
- Suomen-jakeluyhtiö Normark Suomi Oy ja suksivalmistaja Peltonen Ski Oy **siirtyivät uusiin, suurempiin toimitiloihin** vuonna 2011.
- Rakenteelliset muutokset **varastojen alentamiseksi ja konsernin sisäisen toimitusketjun sekä tuotteiden elinkaaren kehittämiseksi** jatkuvat vuoden 2012 aikana.
- Keskustelut ja neuvottelut koskien **yrityskauppoja ja yhteistyöhankkeita** jatkuivat.



LÄHIAJAN NÄKYMÄT

- Odotukset maailmantaloudesta ja talouden kehityksestä kääntyivät negatiivisiksi erityisesti Euroopassa toisella vuosipuoliskolla ja tämä negatiivinen sentimentti **lisää epävarmuutta kuluttajien ja vähittäiskauppioiden käyttäytymisessä** .
 - Näistä epävarmuustekijöistä huolimatta **odotukset vuodelle 2012 ovat positiiviset**.
 - Yhdysvalloissa on lupaavia elpymisen merkkejä ja Rapalan asema USA:n pääasiakkaiden kanssa on erittäin hyvä. Kesän **ennakkomyynnit** ovat edistyneet hyvin useilla markkinoilla
 - **Myöhään alkanut kauden 2011/2012 talvisesonki ja lahjatarvaeliiketoiminnan luovutus** alentaa jonkin verran konsernin 2012 myyntiä minkä lisäksi **varastojen alentamis- ja toimitusketjun kehittämisprojekti** asettaa haasteita kannattavuudelle. **Liiketoiminnan kehitys- ja tehostamishankkeista** odotetaan positiivisia tuloksia useista yksiköistä.
 - Tilikauden 2012 liikevaihdon odotetaan kasvavan vuodesta 2011 ja tavoitteena on vertailukelpoisen liikevoiton kasvattaminen.
-
- Q1/2012 julkistetaan 27.4.2012.

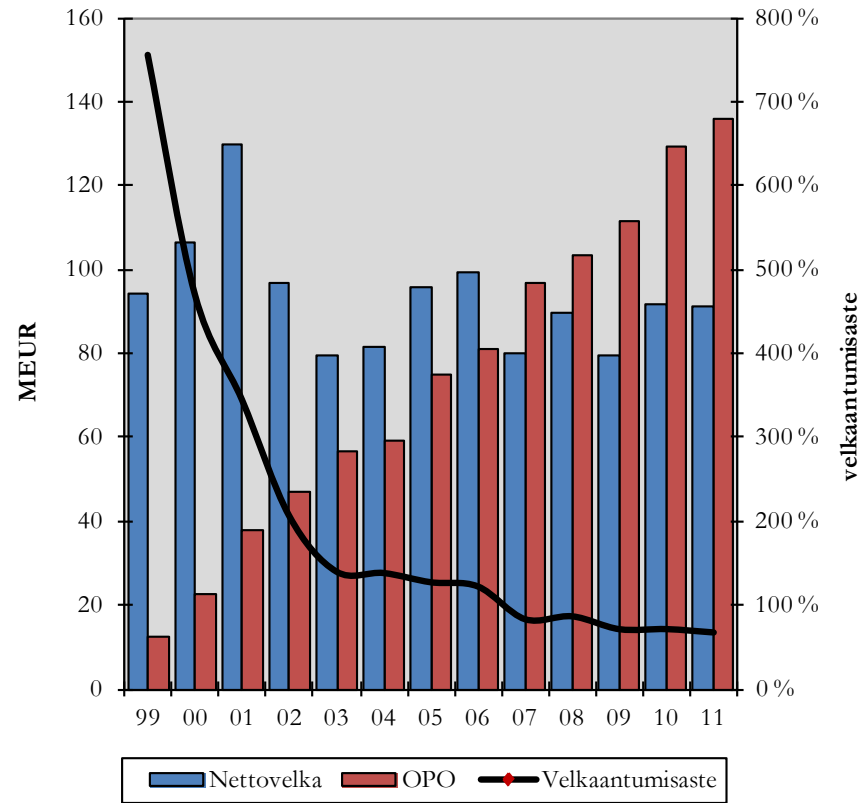
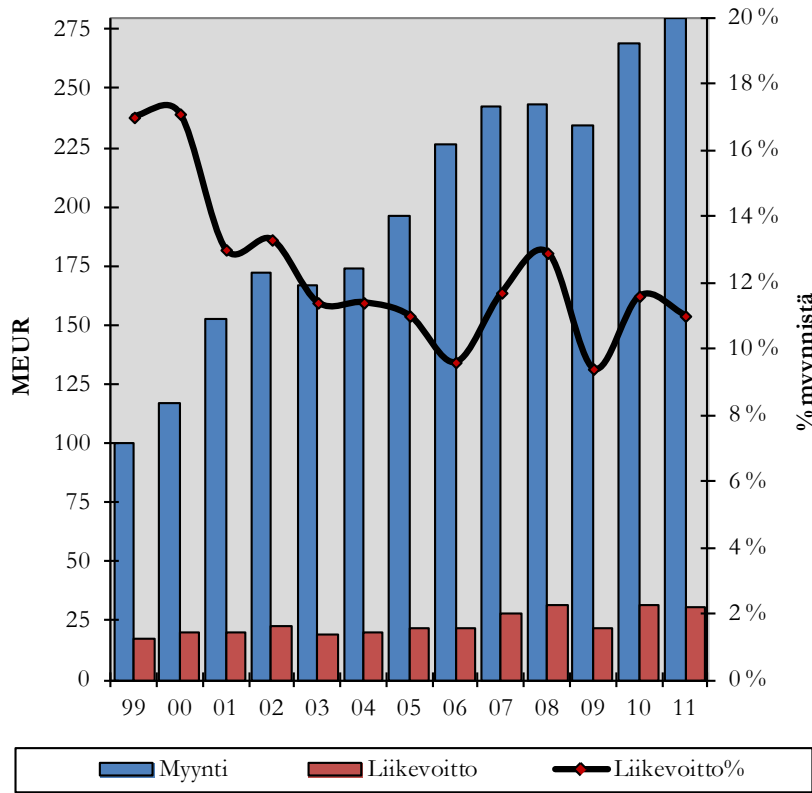


VOITONJAKO JA YHTIÖKOKOUS

- Hallitus esittää yhtiökokoukselle, että **osinkoa jaettaisiin EUR 0,23 per osake** (2010: 0,23).
- Emoyhtiön omistajille kuuluva **tilikauden voitto** 14,0 MEUR.
- Emoyhtiön omistajille kuuluva **konsernin oma pääoma** 31.12.2011: 128,6 MEUR.
- **Emoyhtiön jakokelpoiset varat** 31.12.2011: 24,4 MEUR.
- Vuoden **2011 vuosikertomus**, joka sisältää tilinpäätöksen sekä selvityksen konsernin hallinto- ja ohjausjärjestelmästä, julkaistaan **viikolla 12**.
- **Varsinainen yhtiökokous** suunnitellaan pidettävän **11.4.2012**.



PIDEMMÄN AIKAVÄLIN TALOUDELLISIA TRENDEJÄ



- Tilikauden 2012 liikevaihdon odotetaan kasvavan vuodesta 2011 ja tavoitteena on vertailukelpoisen liikevoiton kasvattaminen.
- Taloudellinen asema vahvistuu yhä antaen mahdollisuuksia uusille yrityshankinnoille.



OSAKKEET JA OSAKKEENOMISTAJAT

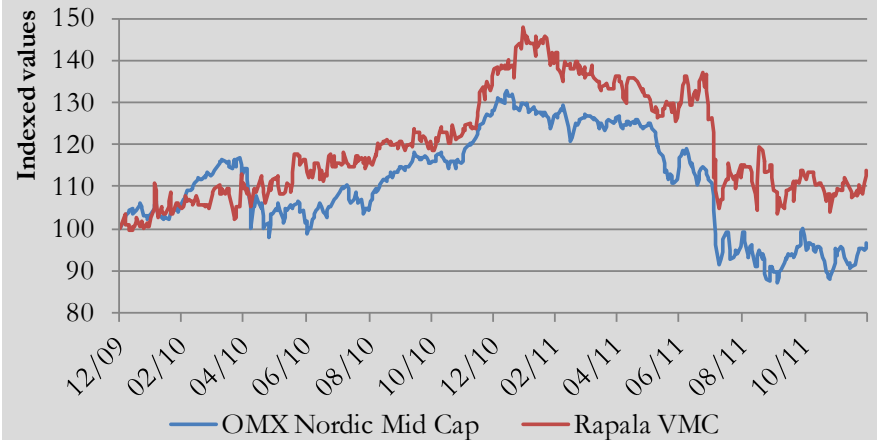
OSAKETIETOA (12/2011)

- Markkina-arvo **223,0 MEUR**
- 12kk ylin/alin **7,38/4,86 EUR**
- Kaikkien aikojen ylin/alin **8,40/2,50 EUR**

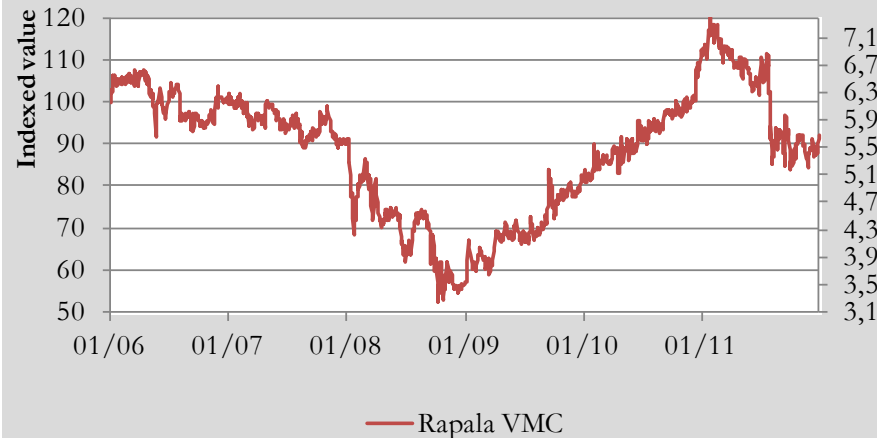
SUURIMMAT OSAKKEENOMISTAJAT (12/2011)

- VMC Holdings **30 %**
- Sofina **19 %**
- Odin rahastot **7 %**
- OP rahastot **5 %**
- Nordea rahastot **5 %**
- Ilmarinen **4 %**
- Valtion eläkerahasto **3 %**
- Shimano **2 %**
- Eläke-Fennia **2 %**

Osakkeen indeksikehitys 1/2010 – 12/2011



Osakkeen hintakehitys 1/2006 – 12/2011



RAPALA®

Kireitä siimoja!

