

OSAVUOSIKATSAUS – TAMMI-KESÄKUU 2007**Ennätysliikevaihto ja vahva kannattavuus toisella neljänneksellä**

- Toisen vuosineljänneksen liikevaihto oli uusi ennätys: se kasvoi 14 % viime vuodesta ja oli 73,4 MEUR (II/06: 64,2 MEUR). Kuuden kuukauden liikevaihto nousi 7 % ja oli 136,8 MEUR (I-II/06: 127,6 MEUR) heikenneistä valuuttakursseista huolimatta. Vertailukelpoisilla valuuttakursseilla kuuden kuukauden liikevaihto kasvoi 12 %.
- Huhti-kesäkuun liikevoitto kasvoi huomattavasti viime vuodesta liikevaihdon voimakkaan kasvun sekä konsernin liiketoiminnan kehittämishankkeiden johdosta ja oli 11,0 MEUR (8,1 MEUR). Ensimmäisen vuosipuoliskon liikevoitto parani 27 % ja oli 23,0 MEUR (18,1 MEUR).
- Toisen neljänneksen voitto oli 6,7 MEUR (4,5 MEUR) ja ensimmäisen kuuden kuukauden voitto 14,4 MEUR (10,1 MEUR). Tulos per osake oli 0,17 EUR (0,11 EUR) huhti-kesäkuussa ja 0,37 EUR (0,26 EUR) tammi-kesäkuussa.
- Toisen neljänneksen liiketoiminnan nettorahavirta parani selkeästi viime vuodesta ja myös ensimmäisestä neljänneksestä. Käyttöpääoma laski hieman maaliskuusta.
- Korollinen nettovelka laski maaliskuusta ja oli 101,9 MEUR (31.12.2006: 99,3 MEUR). Omavaraisuusaste nousi hieman maaliskuusta ja oli 33,2 % (31.12.2006: 33,4 %) ja velkaantumisaste (gearing) laski maaliskuusta 112,3 %:iin (31.12.2006: 122,2 %).
- Konserni jatkoi kannattavan kasvun strategiansa toteuttamista. Yrityskauppaneuvotteluja ja yhteistoimintahankkeita jatkettiin. Shimano tuli toukokuussa vähemmistöosakkaaksi konsernin Unkarissa sijaitsevaan Kaakkois-Euroopan jakelukeskukseen. Konsernin Venäjän uistinten kokoonpanotehtaan tuotannon ylösajo jatkuu suunnitelmien mukaisesti. Erityistä huomiota kiinnitettiin myös liiketoiminnan tehostamis- ja kehittämishankkeisiin.
- Kuluvan tilikauden liikevaihdon arvioidaan kasvavan 7-12 % käyttäen vuoden 2006 keskimääräisiä valuuttakursseja. Käyttäen vertailukelpoisia valuuttakursseja ja eliminoiden toisen vuosipuoliskon mahdolliset kertaluonteiset erät koko vuoden liikevoiton odotetaan paranevan yli 10 % ja myös liikevoittomarginaalin odotetaan paranevan vuodesta 2006.

Ohessa liitteenä on hallituksen toimintakatsaus ja osavuositarkastuksen numeroaineisto.

Osavuositarkastusta käsittelevä telekonferenssi järjestetään tänään klo 16 Suomen aikaa. Puhelinkonferenssiin voi osallistua soittamalla 5 minuuttia ennen tilaisuuden alkua numeroon +358 (0) 2069 9121 ja pyytämällä yhdistämään Rapalan telekonferenssiin. Numero uudelleenkuunteluun on +358 (0) 800 160 842 (pin-koodi: 4657). Rapalan taloudellinen informaatio löytyy myös nettiosoitteesta 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

Rapala VMC Oyj

Markkinatilanne ja myynti

Markkinatilanne oli toisen vuosineljänneksen aikana hyvä useilla markkina-alueilla johtuen erityisesti aikaisesta kevään tulosta monissa maissa. Pohjoismaissa liikevaihto kasvoi toisella neljänneksellä 16 % ja ensimmäisten kuuden kuukauden aikana 6 %. Euroopassa liikevaihto kasvoi huhti-kesäkuussa 14 % ja tammi-kesäkuussa 9 %. Aasiassa, Etelä-Afrikassa ja Australiassa toisen neljänneksen ja alkuvuoden liikevaihto jatkoivat voimakasta kasvuaan. Toisen neljänneksen liikevaihto kasvoi Pohjois-Amerikassa 2 % ja oli samalla tasolla kuin edellisvuoden ensimmäisellä vuosipuoliskolla huolimatta Yhdysvaltain dollarin heikkenemisestä euroon nähden.

Huhti-kesäkuun liikevaihto kasvoi 14 % vertailuajanjaksoon verrattuna ollen uusi neljännesvuosiennätys, 73,4 MEUR (II/06: 64,2 MEUR). Tammi-kesäkuun liikevaihto nousi 7 % ja oli 136,8 MEUR (I-II/06: 127,6 MEUR). Yhdysvaltain dollarin ja eräiden muiden valuuttojen heikentyminen laskivat kuuden kuukauden liikevaihtoa 6,3 MEUR. Vertailukelpoisilla valuuttakursseilla kuuden kuukauden liikevaihto kasvoi 12 %. Tästä 1 prosenttiyksikkö syntyi Terminatorin hankinnasta lopun ollessa orgaanista kasvua. Kaikkien tuotesegmenttien huhti-kesäkuun myynti nousi ja kaikkien paitsi kalastajan tarvikkeiden liikevaihto kasvoi myös tammi-kesäkuussa.

Koska toimitukset kalastustukkuliikkeille ja vähittäiskauppoihin tapahtuvat pääasiassa helmikuukokuussa, tilikauden toisen neljänneksen liikevaihto on perinteisesti tilikauden muita neljänneksiä parempi. Poikkeukselliset sääolosuhteet voivat siirtää tätä sesonkia, mutteivät yleensä enempää kuin kuukauden suuntaan tai toiseen.

Kauden 2008 uutuustuotteet ja katalogit saivat hyvän vastaanoton jakelijoilta ja alan ammattilaisilta, kun ne esiteltiin Euroopan asiakkaille EFTTEX-messuilla kesäkuussa Tsekissä ja USA:n asiakkaille ICAST-messuilla heinäkuussa.

Taloudellinen tulos ja kannattavuus

MEUR	II 2007	II 2006	I-II 2007	I-II 2006	I-IV 2006
Liikevaihto	73,4	64,2	136,8	127,6	226,6
Voitto ennen poistoja (EBITDA)	12,6	9,7	24,9	21,3	28,0
Liikevoitto (EBIT)	11,0	8,1	23,0	18,1	21,7
Voitto ennen veroja	9,8	6,1	20,8	13,9	14,6
Tilikauden voitto	6,7	4,5	14,4	10,1	11,0

Huhti-kesäkuun liikevoitto kasvoi ja oli 11,0 MEUR (8,1 MEUR). Liikevoittomarginaali parani ja oli 15,0 % (12,6 %). Sijoitetun pääoman tuotto oli 23,6 % (18,0 %). Neljännesvuoden liikevoittomarginaali parani toisena kvartaalina peräkkäin viime vuoteen verrattuna.

Kuuden kuukauden liikevoitto kasvoi 27 % 23,0 MEUR:oon (18,1 MEUR). Myös liikevoittomarginaali parani ja oli 16,8 % (14,2 %). Tuloksen paraneminen oli seurausta pääasiassa konsernin kalastusvälinetuotteiden hyvästä menekistä ja negatiivisen goodwillin

kirjauksesta Terminator-yrityskaupasta (1,2 MEUR). Yhdysvaltain dollarin ja eräiden muiden valuuttojen heikkeneminen rasittivat liikevoittoa 0,6 MEUR. Valuuttakurssimuutosten suojauksesta syntynyt voitto (0,8 MEUR) on kirjattu IFRS:n mukaisesti rahoituseriin. Vertailukelpoinen liikevoittomarginaali, satunnaiset erät ja valuuttakurssimuutokset eliminoituna, parani viime vuodesta ja on helmikuussa julkistetun ennusteen mukainen.

Maantieteellisesti liikevoitto parani eniten Euroopassa sekä toisella neljänneksellä että ensimmäisen vuosipuoliskon aikana. Myös muiden maantieteellisten segmenttien kuin Muiden maiden liikevoitto kasvoi ensimmäisen kuuden kuukauden aikana. Muiden maiden liikevoittoa rasittivat erityisesti kohonneet raaka-ainehinnat, mikä alensi konsernin Kiinan tehtaan kannattavuutta.

Rahoitustuotot- ja kulut alenivat viime vuoteen verrattuna valuuttakurssivoitoista johtuen. Korkokulut (netto) olivat 1,5 MEUR (1,2 MEUR) toisella vuosineljänneksellä ja 3,0 MEUR (2,5 MEUR) alkuvuonna. Valuuttakurssivoitot olivat 0,4 MEUR (tappio 0,8 MEUR) huhti-kesäkuussa ja 0,8 MEUR (tappio 1,7 MEUR) tammi-kesäkuussa.

Toisen kvartaalin voitto parani selvästi ja oli 6,7 MEUR (4,5 MEUR). Ensimmäisen kuuden kuukauden voitto nousi 14,4 MEUR:oon (10,1 MEUR). Tulos per osake (laimentamaton) oli 0,17 EUR (0,11 EUR) huhti-kesäkuulta ja 0,37 EUR (0,26 EUR) tammi-kesäkuulta.

Kassavirta ja taloudellinen asema

Toisen neljänneksen liiketoiminnan kassavirta parani selvästi viime vuodesta ja myös ensimmäiseen kvartaaliin verrattuna. Liiketoimintaan sitoutuneen käyttöpääoman määrä laski hieman maaliskuusta varastojen ja myyntisaamisten pienentyessä. Vertailukelpoiset varastot (yrityssostot ja uudet liiketoiminnat eliminoituna) olivat samaa tasoa kuin vuotta aiemmin.

Toisen vuosineljänneksen investoinnit olivat 1,9 MEUR (1,1 MEUR) sisältäen vuonna 2004 toteutetun Guigo-yrityskaupan loppukauppahinnan (0,2 MEUR) ja ensimmäisen erän vuonna 2005 toteutetun Freetime-yrityskaupan loppukauppahinnasta (0,8 MEUR). Viimeinen erä (0,1 MEUR) Freetime-yrityskaupan loppukauppahinnasta maksetaan vuoden 2008 alussa. Konsernin Unkarin jakeluyhtiön omistus järjestettiin uudelleen paikallisen johdon ja Shimanon kanssa. Ensimmäisen vuosipuoliskon kokonaisinvestoinnit olivat 4,9 MEUR (7,3 MEUR). Investointeihin sisältyy tammikuussa toteutettu Terminator-yrityskauppa.

Korollinen nettovelka laski hieman maaliskuusta ja oli 101,9 MEUR (31.12.2006: 99,3 MEUR). Omavaraisuusaste nousi hieman maaliskuusta ja oli 33,2 % (31.12.2006: 33,4 %) ja velkaantumisaste (gearing) laski maaliskuusta 112,3 %:iin (31.12.2006: 122,2 %).

Konsernin strategian toteuttaminen

Konsernin strategiana on kannattava kasvu. Tämän strategian toteuttamiseksi johto osallistui huhti-kesäkuun aikana useisiin yrityskauppaneuvotteluihin ja yhteistoimintahankkeisiin. Näiden hankkeiden lisäksi konsernin johto kiinnitti erityistä huomiota useisiin liiketoiminnan

tehostamis- ja kehittämishankkeisiin, jotka on laitettu vireille kannattavuuden parantamiseksi ja konsernin liikevoittomarginaalin kääntämiseksi nousuun. Lisäksi orgaaniseen kasvuun panostettiin tuomalla markkinoille uusia tuotteita, laajentamalla olemassa olevia tuotekategorioita, kehittämällä brändien hallintaa sekä toteuttamalla uusia myynti- ja markkinointihankkeita.

Strategian toteuttamiseen tähtäävät toimenpiteet alkavat näkyä konsernin parantuneena kannattavuutena. Terminator-liiketoiminnan valmistuksen ja jakelun integrointi eteni suunnitelmien mukaisesti. Luhr Jensenin tuotanto konsernin Kiinan tehtaalla on täydessä vauhdissa samalla kun näiden tuotteiden kysyntä on pysynyt vahvana. Venäjän uistintehtaan tuotannon ylösajo etenee suunnitelmien mukaisesti, ja ensimmäiset tuotantoerät on koottu ja toimitettu.

Toukokuussa konserni vahvisti jakeluyhteistyötään Shimanon kanssa Kaakkois-Euroopassa. Osana järjestelyä Shimano tuli Rapalan Unkarin jakeluyhtiön Rapala Euroholdin osakkaaksi 33,4 %:n omistusosuudella. Rapala Eurohold on vuoden 2007 alusta toiminut konsernin Kaakkois-Euroopan jakelukeskuksena, joka myy Rapalan tuotteiden lisäksi Shimanon kalastusvälineitä Unkariin, Romaniaan, Bulgariaan, Sloveniaan, Kroatiaan, Bosniaan, Serbiaan, Makedoniaan ja Albaniaan. Rapala vastaa nykyisin Shimanon kalastusvälineiden jakelusta Etelä-Afrikkaan ja 20 maahan Euroopassa.

Heinäkuun alussa julkistettiin konsernin suunnitelmat keskittää Ranskan liiketoiminnot yhteen paikkaan. Tällä toimenpiteellä saavutettaisiin merkittäviä säästöjä ja tehokkuuden parannuksia toimituksissa ja kuljetuksissa, myynissä, markkinoinnissa ja asiakaspalvelussa, ostotoiminnassa, huolto- ja ylläpitotoiminnoissa, muussa logistiikassa sekä hallinnossa. Alkuvuodelle ei ole kirjattu varauksia tähän liittyen, mutta mikäli suunnitelma toteutuu, kustannuksia alkaa kertyä ja varauksia kirjataan toiselle vuosipuoliskolle.

Tuotannon kehittämiseksi sekä tuotteiden valmistus- ja toimitusaikojen lyhentämiseksi on konsernin Kiinan tehtaalla pantu vireille ja osittain jo toteutettu suuria operatiivisia muutoksia ja parannuksia. Organisaatiomuutoksia on tehty niissä konsernin jakeluyksiköissä, joiden toiminnan kannattavuus ei ole ollut tyydyttävä. Lisäksi konsernissa on toteutettu useita kustannusten säästöön tähtäviä hankkeita.

Lähiajan näkymät

Tilanne maailman kalastusvälinemarkkinoilla vaikuttaa melko vakaalta loppuvuonna 2007. Kalastusvälineiden kauppa Pohjois-Amerikassa ja Euroopassa on kehittynyt suotuisasti, mutta näillä markkinoilla sesonki on ohi kolmannella neljänneksellä ja kalastusvälineiden kauppa hiljenee. Australiassa ja Etelä-Afrikassa on alkamassa kevätsezonki, joka vauhdittaa näiden markkina-alueiden kolmannen ja neljännen kvartaalin myyntiä. Konsernin kolmannen neljänneksen myynnistä merkittävä osa on kuitenkin kolmansien osapuolten valmistamia metsästys- ja talviurheilutuotteita. Koska näiden tuotteiden marginaalit ovat keskimäärin alhaisempia kuin kalastusvälineiden, konsernin kannattavuus perinteisesti heikkenee kolmannella neljänneksellä.

Konsernin vuoden 2007 liikevaihdon arvioidaan kasvavan 7-12 % käyttäen viime vuoden keskimääräisiä valuuttakursseja. Mahdolliset uudet yritysostot lisääisivät toteutuessaan konsernin liikevaihtoa edellä mainitusta.

Konsernin vertailukelpoisen liiketoiminnan kannattavuus jatkuu hyvänä. Useita liiketoiminnan kehittämishankkeita on käynnissä kannattavuuden parantamiseksi edelleen. Panostus yrityskauppihin, liiketoiminnan kehittämiseen, hankittujen yritysten integrointiin sekä uusien liiketoimintojen käynnistämiseen jatkuu, mutta tästä aiheutuneiden kustannusten, pois lukien Ranskan liiketoimintojen yhdistämisestä mahdollisesti aiheutuvat kertaluonteiset kustannukset, ei odoteta ylittävän viime vuoden vastaavia kustannuksia.

Käyttäen vertailukelpoisia valuuttakursseja ja pois lukien toisen vuosipuoliskon mahdolliset kertaluonteiset erät koko vuoden liikevoiton odotetaan paranevan yli 10 % edellisvuodesta ja myös liikevoittomarginaalin odotetaan paranevan vuodesta 2006. Vuodesta 2005 lähtien tehdyt investoinnit ja liiketoiminnan kehittämishankkeet alkavat tuottaa asteittain tulosta kuluvalle tilikaudella. Nämä investoinnit ja liiketoiminnan kehittämishankkeet vaikuttavat konsernin tulokseen täysimääräisesti vuoden 2008 toiselta vuosipuoliskolta alkaen.

Konsernin käyttöpääoman ja erityisesti varastojen hallinta sekä liiketoiminnan kassavirran parantaminen säilyvät johdon erityisen huomion kohteena myös loppuvuonna. Tavoitteena on alentaa vertailukelpoisen liiketoiminnan käyttöpääoman määrää samalla kun uudet hankinnat, käynnistetyt liiketoiminnot ja vahvassa kasvussa olevat liiketoimintayksiköt sitovat uutta käyttöpääomaa.

Konsernin johto tutkii edelleen yrityskauppa-kohteita ja yhteistoimintahankkeita toteuttaakseen konsernin strategiaa.

Kolmannen vuosineljänneksen osavuositiedot julkaistaan 25.10.

Helsinki, 26.7.2007

Rapala VMC Oyj:n hallitus

KONSERNITILINPÄÄTÖS (tilintarkastamaton)

KONSERNIN TULOSLASKELMA	II	II	I-II	I-II	I-IV
MEUR	2007	2006	2007	2006	2006
Liikevaihto	73,4	64,2	136,8	127,6	226,6
Liiketoiminnan muut tuotot	0,6	0,1	0,9	0,3	1,5
Liiketoiminnan kulut	42,0	36,2	74,5	69,6	128,3
Liiketoiminnan muut kulut	19,4	18,4	38,2	37,0	71,9
Tulos ennen poistoja (EBITDA)	12,6	9,7	24,9	21,3	28,0
Poistot	1,6	1,6	1,9	3,1	6,3
Liikevoitto (EBIT)	11,0	8,1	23,0	18,1	21,7
Rahoitustuotot ja -kulut	1,2	2,0	2,2	4,2	7,1
Osuus osakkuusyritysten tuloksesta	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0
Voitto ennen veroja	9,8	6,1	20,8	13,9	14,6
Tuloverot	3,1	1,7	6,4	3,8	3,6
Tilikauden voitto	6,7	4,5	14,4	10,1	11,0

Jakautuminen:

Emoyhtiön omistajille	6,6	4,3	14,3	10,1	10,8
Vähemmistölle	0,1	0,2	0,1	0,1	0,2

Emoyhtiön omistajille kuuluvasta voitosta

laskettu osakekohtainen tulos:

Tulos/osake, EUR (laimennettu = laimentamaton)	0,17	0,11	0,37	0,26	0,28
--	-------------	------	-------------	------	------

KONSERNIN RAHOITUSLASKELMA

MEUR	II	II	I-II	I-II	I-IV
	2007	2006	2007	2006	2006
Tilikauden voitto	6,7	4,5	14,4	10,1	11,0
Oikaisuerät tilikauden voittoon *	5,8	6,6	10,5	13,4	19,2
Maksetut/saadut rahoituserät ja verot	-2,3	-2,6	-4,2	-5,1	-12,1
Käyttöpääoman vähennys(+), lisäys (-)	3,4	1,1	-14,4	-18,5	-8,1
Liiketoiminnan nettorahavirta	13,6	9,5	6,2	-0,1	10,0
Investoinnit	-1,7	-1,3	-3,1	-2,5	-7,2
Omaisuuksien myynnit	0,2	0,4	0,3	0,5	0,6
Tytäryritysten hankinta, rahavaroilla vähennettynä	-1,1	-0,1	-2,7	-5,3	-8,3
Tytäryritysten luovutus, rahavaroilla vähennettynä	0,5	0,0	0,5	0,0	0,0
Lainasaamisten muutos	0,0	0,0	0,0	0,0	0,2
Investointien rahavirta yhteensä	-1,9	-1,1	-4,9	-7,3	-14,7
Maksetut osingot	-4,6	-4,2	-4,6	-4,2	-4,2
Lainojen nostot (+) ja lyhennykset (-), netto	1,9	3,8	9,7	16,2	14,7
Osakemerkinnöistä saadut maksut	0,0	0,0	0,0	0,4	0,4
Rahoituksen rahavirta yhteensä	-2,7	-0,4	5,1	12,3	10,9
Oikaisuerät	0,2	0,0	0,2	0,0	0,0
Rahavarojen muutos	8,9	8,1	6,4	5,0	6,2
Rahavarat tilikauden alussa	21,8	15,9	24,4	19,2	19,2
Valuuttakurssien muutosten vaikutus	0,0	-0,7	-0,2	-0,9	-1,0
Rahavarat tilikauden lopussa	30,9	23,3	30,9	23,3	24,4

* Sisältää ei-rahamääräisten erien, tuloverojen sekä rahoitustuottojen ja -kulujen oikaisun.

KONSERNIN TASE

MEUR

30.6.2007 30.6.2006 31.12.2006

VARAT

Pitkäaikaiset varat

Aineettomat hyödykkeet	53,1	54,8	53,3
Aineelliset käyttöomaisuushyödykkeet	29,4	29,6	29,4
Sijoitukset ja saamiset			
Korolliset	0,6	0,6	0,6
Korottomat	6,4	5,6	6,3
	89,5	90,6	89,6

Lyhytaikaiset varat

Vaihto-omaisuus	78,9	77,5	73,0
Sijoitukset ja saamiset			
Korolliset	0,0	0,1	0,2
Korottomat	74,1	62,2	56,5
Rahavarat	30,9	23,3	24,4
	183,9	163,0	154,0

Varat yhteensä

273,5 253,5 243,6

OMA PÄÄOMA JA VELAT

Oma pääoma yhteensä

Emoyhtiön osakkeenomistajille kuuluva pääoma	90,1	82,3	80,7
Vähemmistöosuus	0,7	0,4	0,6
	90,8	82,6	81,3

Pitkäaikaiset velat

Korolliset	61,8	54,5	64,6
Korottomat	5,7	5,2	6,6
	67,5	59,7	71,1

Lyhytaikaiset velat

Korolliset	71,6	75,8	59,9
Korottomat	43,6	35,3	31,3
	115,2	111,1	91,2

Oma pääoma ja velat yhteensä

273,5 253,5 243,6

Lukujen pyöristys

Kaikki tilinpäätöstaulukoiden luvut ovat pyöristetty, jonka vuoksi yksittäisten lukujen yhteenlaskettu summa saattaa poiketa esitetystä summaluvusta. Tunnusluvut on laskettu käyttäen tarkkoja lukuja.

LASKELMA KONSERNIN OMAN PÄÄOMAN MUUTOKSISTA

MEUR	Emoyhtiön omistajille kuuluva pääoma						Oma pääoma yht
	Osake- pääoma	Ylikurssi- rahasto	Arvon- muutos- rahasto	Kumula- tiiviset muuntoerot	Kertyneet voitto- varat	Vähem- mistö- osuus	
Oma pääoma 1.1.2006 *	3,5	16,3	-	-4,5	60,0	0,2	75,4
Muuntoerot	-	-	-	-0,1	-	-	-0,1
Suoraan omaan pääomaan kirjatut erät	-	-	-	-0,1	-	-	-0,1
Tilikauden voitto	-	-	-	-	10,1	0,1	10,1
Kaudelle kirjatut tuotot ja kulut yhteensä	-	-	-	-0,1	10,1	0,1	10,0
Osingonjako	-	-	-	-	-4,2	-	-4,2
Optioilla merkityt osakkeet	0,0	0,4	-	-	-	-	0,4
Osakeoptio-ohjelma	-	-	-	-	0,4	-	0,4
Muut muutokset	-	-	-	-	0,5	0,2	0,7
Oma pääoma 30.6.2006 *	3,5	16,7	-	-4,6	66,7	0,4	82,6
Oma pääoma 1.1.2007	3,5	16,7	0,1	-7,1	67,6	0,6	81,3
Muuntoerot	-	-	-	-0,4	-	-	-0,4
Nettosijoitukset ulkomaisiin tytäryhtiöihin	-	-	-	-0,1	-	-	-0,1
Myytavissä olevien sijoitusten arvomuutokset, verovaikutus huomioituna	-	-	-	-	-	-	-
Suoraan omaan pääomaan kirjatut erät	-	-	-	-0,5	-	-	-0,5
Tilikauden voitto	-	-	-	-	14,3	0,1	14,4
Kaudelle kirjatut tuotot ja kulut yhteensä	-	-	-	-0,5	14,3	0,1	13,9
Osingonjako	-	-	-	-	-4,6	-	-4,6
Optioilla merkityt osakkeet	0,0	0,0	-	-	-	-	0,0
Osakeoptio-ohjelma	-	-	-	-	0,2	-	0,2
Muut muutokset	-	-	-	-	0,0	0,0	0,0
Oma pääoma 30.6.2007	3,5	16,7	0,1	-7,6	77,5	0,7	90,8

* 2005 ja II/2006 vertailutiedot ovat muuttuneet. Tarkemmat tiedot löytyvät tuloslaskelman ja taseen liitetiedoista.

KVARTAALIKOHTAISIA TUNNUSLUKUJA

MEUR	I	II	III	IV	I-IV	I	II
	2006	2006	2006	2006	2006	2007	2007
Liikevaihto	63,4	64,2	49,8	49,2	226,6	63,4	73,4
Voitto ennen poistoja (EBITDA)	11,6	9,7	4,4	2,4	28,0	12,3	12,6
Liikevoitto (EBIT)	10,0	8,1	2,8	0,7	21,7	12,0	11,0
Voitto ennen veroja	7,8	6,1	1,0	-0,3	14,6	11,0	9,8
Tilikauden voitto	5,7	4,5	0,4	0,5	11,0	7,7	6,7

TUNNUSLUVUT	II 2007	II 2006	I-II 2007	I-II 2006	I-IV 2006
Voitto ennen poistoja, %	17,2 %	15,1 %	18,2 %	16,7 %	12,4 %
Liikevoitto, %	15,0 %	12,6 %	16,8 %	14,2 %	9,6 %
Sijoitetun pääoman tuotto, %	23,6 %	18,0 %	24,7 %	20,1 %	12,3 %
Sijoitettu pääoma kauden lopussa, MEUR	192,7	189,0	192,7	189,0	180,6
Korollinen nettovelka kauden lopussa, MEUR	101,9	106,4	101,9	106,4	99,3
Omavaraisuusaste kauden lopussa, %	33,2 %	32,6 %	33,2 %	32,6 %	33,4 %
Velkaantumisaste kauden lopussa, %	112,3 %	128,7 %	112,3 %	128,7 %	122,2 %
Tulos/osake, EUR	0,17	0,11	0,37	0,26	0,28
Osakkeiden keskimääräinen lukumäärä (1000 kpl)	38 579	38 556	38 578	38 556	38 565
Laimennusvaikutuksella oikaistu tulos/osake, EUR	0,17	0,11	0,37	0,26	0,28
Laimennettu osakkeiden keskimääräinen lukumäärä (1000 kpl)	38 579	38 621	38 578	38 621	38 609
Oma pääoma/osake, EUR	2,34	2,13	2,34	2,13	2,09
Osakkeiden määrä kauden lopussa (1000 kpl)	38 579	38 576	38 579	38 576	38 576
Henkilöstö keskimäärin	4 337	3 835	4 622	3 873	3 987
SEGMENTTI-INFORMAATIO**					
MEUR	II 2007	II 2006	I-II 2007	I-II 2006	I-IV 2006
Liikevaihto alueittain**					
Pohjois-Amerikka	20,6	20,1	41,7	41,7	69,7
Pohjoismaat	30,5	26,4	55,5	52,2	94,2
Muu Eurooppa	27,8	24,4	53,2	48,8	83,0
Muut maat	15,9	9,2	30,7	20,0	43,7
Sisäiset erät	-21,5	-16,0	-44,2	-35,1	-64,0
Yhteensä	73,4	64,2	136,8	127,6	226,6
Liikevoitto alueittain**					
Pohjois-Amerikka	2,2	2,6	6,0	4,5	6,4
Pohjoismaat	4,8	2,3	7,6	5,8	6,9
Muu Eurooppa	3,4	2,3	7,6	6,2	7,0
Muut maat	0,4	0,5	1,5	2,6	2,8
Sisäiset erät	0,2	0,3	0,4	-0,9	-1,4
Yhteensä	11,0	8,1	23,0	18,1	21,7
Liikevaihto tuoteryhmittäin***					
Uistimet	25,3	22,8	48,4	44,4	73,0
Koukut	4,5	4,1	9,3	8,5	14,8
Kalastajan tarvikkeet	11,8	11,2	22,5	22,6	45,8
Konsernin ulkopuoliset kalastustuotteet	21,2	18,7	38,0	36,1	53,5
Muut tuotteet	11,6	8,2	20,4	17,5	42,4
Sisäiset erät	-0,9	-0,8	-1,9	-1,5	-2,9
Yhteensä	73,4	64,2	136,8	127,6	226,6

** 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.

*** Tämä toissijainen segmentti-informaatio on koottu tuoteryhmittäin. Uistimet, koukut ja kalastajan tarvikkeet sisältävät konsernin brändeillä myydyt tuotteet. Konsernin ulkopuoliset kalastustuotteet sisältävät muiden yhtiöiden kalastusvälineitä, enimmäkseen vapoja ja keloja. Muut tuotteet sisältää konsernin ulkopuoliset metsästys-, ulkoilu- ja talviurheilutuotteet sekä konsernin omat talviurheiluun ja muuhun liiketoimintaan liittyvät tuotteet.

TULOSLASKELMAN JA TASEEN LIITETIETOJA

Tämä osavuositarkastus on laadittu IAS 34-standardin (Osavuositarkastukset) vaatimusten mukaisesti. Konserni on käyttänyt osavuositarkastuksessa samoja laatimisperiaatteita kuin vuoden 2006 vuositilinpäätöksessä lukuun ottamatta seuraavien uusien tulkintojen soveltamista: IFRIC 8 (IFRS 2:n soveltamisala), IFRIC 9 (Kytettyjen johdannaisten uudelleenarviointi) ja IFRIC 10 (Interim Financial Reporting and Impairment). Tulkintojen käyttöönotto ei aiheuttanut tilinpäätöksen laatimisperiaatteisiin sellaisia muutoksia, joilla olisi ollut vaikutusta tässä osavuositarkastuksessa esitettyihin tietoihin.

Arvioiden käyttö

Tilinpäätöksen laatiminen IFRS:n mukaan edellyttää johdon arvioiden ja oletusten käyttämistä. Arviot vaikuttavat taseen varojen ja velkojen määriin, ehdollisten varojen ja velkojen raportointiin sekä tuottojen ja kulujen määriin. Vaikka arviot perustuvat johdon tämän hetkiseen parhaaseen näkemykseen, on mahdollista että toteumat poikkeavat tilinpäätöksessä käytetyistä arvoista.

Tunnuslukujen laskentaperiaatteet

Konserni on käyttänyt osavuositarkastuksessa samoja tunnuslukujen laskentakaavoja kuin vuoden 2006 vuositilinpäätöksessä.

Vertailutietojen muutokset

Vertailutietoja muutettiin vuoden 2006 lopussa. Tarkemmat tiedot muutoksista ja vaikutuksista löytyvät vuoden 2006 vuosikertomuksesta.

Vaihto-omaisuus

30.6.2007 vaihto-omaisuuden kirjanpitoarvo poikkesi vaihto-omaisuuden nettorealisointiarvosta 1,0 MEUR. Poikkeama oli yhtä suuri 31.12.2006. 30.6.2006 vaihto-omaisuuden kirjanpitoarvo poikkesi 0,1 MEUR vaihto-omaisuuden nettorealisointiarvosta.

Ulkomaisten tytäryhtiöiden nettoinvestointien suojaukset

Konserni aloitti USD- (osittain), AUD-, JPY- ja NOK-määräisten ulkomaisten tytäryhtiöiden nettoinvestointien suojaukset ensimmäisen kvartaalin aikana käyttäen vastaavan valuutan määräisiä lainoja. SEK-määräisten ulkomaisten tytäryhtiöiden nettoinvestointien osittainen suojaus aloitetaan loppuvuoden aikana. Suojaussuhteet tullaan käsittelemään IAS 39:n mukaisesti ulkomaiseen yksikköön tehdyn nettosijoituksen tehokkaana suojauksena. Täten näiden lainojen valuuttakurssivaikutus kirjataan suoraan omaan pääomaan, kun suojaus on tehokas.

Avoimet valuuttatermiinit

MEUR	30.6.2007	30.6.2006	31.12.2006
Käypä arvo	-0,1	0,0	0,0
Kohde-etuuden arvo	3,0	1,0	1,0

Annetut pantit ja vastuusitoumukset

MEUR	30.6.2007	30.6.2006	31.12.2006
Kiinteistö- ja yritys kiinnitykset			
Omasta puolesta annetut vakuudet	16,2	41,8	17,6
Annetut takaukset			
Omasta puolesta annetut vakuudet	2,1	0,8	1,1
Muiden puolesta annetut vakuudet	0,8	0,6	0,6
Ei-purettavissa olevat vuokravastuut	13,2	6,6	12,6

Lähipiiritapahtumat

Ostot osakkuusyhtiö Lanimo Oü:ltä olivat 0,1 MEUR tammi-kesäkuussa 2007 (0,1 MEUR tammi-kesäkuussa 2006 ja 0,1 MEUR tammi-joulukuussa 2006). Ostovelat Lanimo Oü:lle olivat 0,0 MEUR 30.6.2007 (0,0 MEUR 30.6.2006 ja 0,1 MEUR 31.12.2006) ja lainasaamiset Lanimo Oü:lta 0,0 MEUR 30.6.2007 (0,0 MEUR 30.6.2006 ja 0,0 MEUR 31.12.2006).

Liikevoittoon sisältyvät kertaluonteiset tuotot ja kulut

MEUR	II 2007	II 2006	I-II 2007	I-II 2006	I-IV 2006
Aineettomien ja aineellisten hyödykkeiden sekä tytäryhtiöiden myyntivoitot ja -tappiot	0,4	0,0	0,4	0,0	-0,1
Yrityskaupoissa hankitun nettovarallisuuden hankintamenon ylittävä osuus	0,0	0,0	1,2	0,0	0,0
Uudelleenjärjestelykustannukset	-0,5	0,0	-0,5	0,0	-0,2
Perustamiskustannukset	0,0	0,0	0,0	0,0	-0,1
Muut	0,1	0,0	0,1	0,0	0,0
Yhteensä	0,0	0,0	1,3	0,0	-0,4

Yritysostojen ja luovutusten vaikutus konsolidoituun taseeseen

Tammikuussa Rapala sai päätökseen kaupan, jolla se osti Oklahomassa, Yhdysvalloissa sijaitsevien Outdoor Innovations LLC:n ja Horizon Lures LP:n uistinliiketoiminnan. Hankittava liiketoiminta koostuu Terminator-tuotemerkillä myytävistä haaralippajigeistä (spinnerbait) ja muista uistimista. Kauppaan sisältyy lähinnä nikkeli-titaanivaijerin käytön urheilukalastuksessa mahdollistavat patentit, tuotemerkit, asiakkuudet, varastot ja myyntisaamiset.

Huhtikuussa Rapala osti 10 % unkarilaisen jakeluyhtiönsä Rapala Eurohold Ltd:n ("Rapala Eurohold") osakkeista Karoly Agh vanhemmalta. Lunastuksen jälkeen Rapalan osuus tytäryhtiöstä nousi 80 %:iin. Toukokuussa Rapala ja Shimano, yksi maailman johtavista kela- ja vapavalmistajista, sopivat jakeluyhteistyönsä vahvistamisesta Unkarissa ja Kaakkois-Euroopassa. Shimano tuli Rapala Eurohold:n omistajaksi 33,4 %:n osuudella sijoittamalla yhtiöön uutta omaa pääomaa. Rapalan omistusosuus on nyt 56,6 %. Rapala Euroholdin toimitusjohtaja Karoly Agh Jr omistaa lopun 10 %. Shimanon sijoittama pääoma käytetään yhtiön myynnin ja markkinoinnin tukemiseen Unkarissa ja Kaakkois-Euroopassa.

Helmi- ja huhtikuussa Rapala maksoi myös viimeisen 0,2 MEUR erän vuonna 2004 toteutuneesta Guigon liiketoimintaostosta ja toukokuussa ensimmäisen erän 0,8 MEUR loppukauppahinnasta vuonna 2005 toteutuneesta Freetimen yrityskaupasta.

Yrityshankinnat 30.6.2007 mennessä	Yhdistämisessä kirjatut käyvät arvot	Kirjanpitoarvot ennen yhdistämistä
MEUR		
Käyttöpääoma	2,6	2,6
Aineettomat hyödykkeet	0,7	0,1
Aineelliset hyödykkeet	0,1	0,1
Laskennallinen verovelka	-0,1	0,0
Hankitun nettovarallisuuden käypä arvo	3,2	2,8

MEUR	II 2007
Rahana maksettu kauppahinta	1,5
Maksetaan myöhemmin	0,4
Vuonna 2005 toteutetun Freetimen yrityskaupan maksuerä	0,8
Vuonna 2004 toteutetun Guigon liiketoimintaoston viimeinen maksuerä	0,2
Hankintaan liittyvät kulut	0,1
Kokonaisvastike	3,0

Yrityskaupoissa hankitun nettovarallisuuden hankintamenon ylittävä osuus	-1,2
Liikearvo	0,1
Netto	-1,2
Rahana maksettu kauppahinta	2,7
Hankitun rahavarat	0,0
Rahavirtavaikutus	2,7

Tytäryhtiöiden osittaiset luovutukset 30.6.2007 mennessä	
Osuus luovutetusta liikearvosta	0,2
Osuus luovutetusta vähemmistöosuudesta	0,0
Voitto luovutuksesta	0,4
Vastikkeet yhteensä	0,5
Rahana saatu vastike	0,5

Osakeperusteiset maksut

Konsernilla on kolme erillistä optio-ohjelmaa: kaksi osakeoptio-ohjelmaa ja yksi rahana maksettava synteettinen optio-ohjelma. Optio-ohjelman ehtoista on kerrottu tarkemmin vuoden 2006 vuosikertomuksessa. Optio-oikeudet on arvostettu käypään arvoon käyttäen Black-Scholes optioiden arvostusmenetelmää. Optiojärjestelmän kokonaisarvoksi on arvioitu 5,6 MEUR. Osakeperusteiset maksuohjelmat arvostetaan käypään arvoon niiden myöntämispäivänä ja kirjataan kuluksi oikeuden syntymisjakson ajalle ja vastaava oikaisu tehdään omaan pääomaan tai velkoihin.

Myöntämispäivä on päivä, jona yhtiö ja vastapuoli sopivat osakeperusteisesta järjestelystä ja jona molemmilla osapuolilla on yhteisymmärrys kaikista järjestelyn ehtoista. 1 909 500 osakeoptiota myönnettiin 8.6.2004, 92 500 osakeoptiota 14.2.2006 ja 978 500 synteettistä optiota 14.12.2006. Maaliskuun lopussa 2007 erääntyi

2003A osakeoptio-ohjelman merkintäaika. Kaikki 500 000 osaketta merkittiin. 2003B osakeoptio-ohjelma on merkittävissä 31.3.2006 – 31.3.2008 välisenä aikana merkintähintaan 6,02 euroa per osake, 2004A osakeoptio-ohjelma on merkittävissä 31.3.2007 – 31.3.2009 välisenä aikana hintaan 5,96 euroa per osake, 2004B osakeoptio-ohjelma on merkittävissä 31.3.2008 – 31.3.2010 välisenä aikana hintaan 6,09 euroa per osake, 2006A synteettinen optio-ohjelma on merkittävissä 31.3.2009 – 31.3.2011 välisenä aikana hintaan 6,32 euroa per osake ja 2006B synteettinen optio-ohjelma on merkittävissä 31.3.2010 – 31.3.2012 välisenä aikana hintaan 6,32 euroa per osake. Toteutushintaa on laskettu optio-oikeuden alkamisen ja osakkeiden merkintäajanjakson alkamisen välisenä ajanjaksona jaettujen osinkojen määrällä. IFRS 2 -standardin noudattaminen on pienentänyt liikevoittoa 0,9 MEUR vuonna 2006, 0,5 MEUR tammi-kesäkuussa 2006 ja 0,5 MEUR tammi-kesäkuussa 2007.

Osakkeet ja osakepääoma

Huhtikuussa pidetyn yhtiökokouksen antaman valtuutuksen mukaisesti hallitus voi päättää osakkeiden antamisesta osakeannilla tai antamalla optioita tai osakkeisiin oikeuttavia erityisiä oikeuksia yhdessä tai useammassa erässä. Annettavien uusien osakkeiden määrä, mukaan lukien optioiden tai erityisten oikeuksien perusteella saatavat osakkeet, voi olla enintään 10 000 000 osaketta. Tämä valtuutus sisältää hallitukselle oikeuden määrätä kaikista osakeannin sekä optioiden ja osakkeisiin oikeuttavien erityisten oikeuksien antamisen ehdoista, mukaan lukien oikeuden osakkeenomistajien merkintäetuoikeudesta poikkeamiseen. Tämä valtuutus on voimassa viisi vuotta yhtiökokouksen päätöksestä lukien. Hallitus on myös valtuutettu päättämään enintään 2 000 000 oman osakkeen hankkimisesta. Osakemäärä on alle 10 % yhtiön kaikista osakkeista. Osakkeet voidaan hankkia joko kaikille osakkeenomistajille osoitetulla ostotarjouksella yhtäläisin ehdoin tai julkisessa kaupankäynnissä. Tämä valtuutus on voimassa 30.9.2008 saakka.

Tämän vuoden maaliskuussa 2003A-optio-oikeuksilla merkittiin 2 500 uutta osaketta. Merkinnän seurauksena osakepääoma nousi 225,00 euroa. Osakepääoman korotus merkittiin kaupparekisteriin 4.4.2007 ja osakkeet listattiin Helsingin pörssin päälistalla 5.4.2007. Osakepääoman korottamisen jälkeen 30.6.2007 konsernin osakkeiden lukumäärä oli 38 578 769 ja osakepääoma 3 472 089,21 euroa. Kaikki 500 000 osaketta on nyt merkitty 2003A optio-oikeuksilla. Jokainen osake (RAP1V) oikeuttaa yhteen ääneen.

Konsernin 2003 ja 2004 osakeoptio-ohjelmien seurauksena, ja mikäli kaikki optiot käytetään, konsernin osakepääoma voi nousta enintään 121 830 euroa ja osakemäärä enintään 1 353 668 osakkeella. Optio-ohjelmilla merkittävissä olevien osakkeiden määrä vastaa 3,5 % konsernin osakkeista ja äänioikeuksista.

Tammi-kesäkuun osakkeiden vaihto Helsingin arvopaperipörssin välityksellä oli 4 800 770 kpl (5 971 693 kpl). Osakkeen hinta vaihteli 6,27 euron ja 5,55 euron välillä ja oli katsauskauden lopussa 5,76 euroa.

Liiketoimintariskit ja liiketoiminnan kausiluonteisuus

Rapala harjoittaa liiketoimintaa 29 maassa kaikilla keskeisillä mantereilla. Markkinaolosuhteissa tai kalastusvälineliiketoiminnassa ei ole näköpiirissä sellaisia uusien kilpailevien tuotteiden tai tuotekategorioiden julkistuksia tai kilpailijoiden toiminnasta johtuvia merkittäviä muutoksia, jotka vaikuttaisivat olennaisesti yhtiön asemaan markkinoilla. Konsernin asiakkaat, jotka ovat pääasiassa tavarataloja, kalastusvälinekauppoja ja urheiluvälineliikkeitä, toimivat pääosin kotimaissaan. Konsernin liikevaihdon ja liikevoiton kertyminen on ollut perinteisesti kausiluontoista johtuen konsernin toimipisteiden maantieteellisestä sijainnista ja liiketoiminnan kausiluontoisuudesta. Tämä kausiluonteisuus on hieman tasoittunut viimeisen kahden vuoden aikana johtuen hankituista jakeluyhtiöistä eteläisellä pallonpuoliskolla. Lisätietoa konsernin riskien hallinnasta löytyy vuoden 2006 vuosikertomuksesta (www.rapala.com).

Osavuositukon päättymisen jälkeiset olennaiset tapahtumat

Konsernilla ei ole tiedossa sellaisia olennaisia osavuositukon päättymisen jälkeisiä tapahtumia, jotka olisivat vaikuttaneet olennaisesti tammi-kesäkuun 2007 tilinpäätöstietoihin. Merkittävät osavuositukon päättymisen jälkeiset tapahtumat, mikäli niitä ylipäätään on ollut, on käsitelty hallituksen toimintakatsauksessa.