

OSAVUOSIKATSAUS TAMMI-MAALISKUU 2009 – VAHVA ALKU TILIKAUDELLE

- Ensimmäisen vuosineljänneksen liikevaihto oli viime vuoden tasolla eli 65,0 MEUR (I/08:65,1 MEUR).
- Tammi-maaliskuun liikevoitto, kertaluontoiset erät eliminoituna, oli 10,1 MEUR (9,6 MEUR). Liiketoiminnan tehostamishankkeet ja positiiviset valuuttakurssivaikutukset tukivat tulosparannusta. Raportoitu liikevoitto oli 10,0 MEUR (10,6 MEUR).
- Ensimmäisen kvartaalin tulos oli 6,2 MEUR (6,8 MEUR) ja tulos per osake oli 0,15 EUR (0,16 EUR).
- Liiketoiminnan nettorahavirta oli -19,8 MEUR (-16,3 MEUR) tammi-maaliskuussa johtuen myyntisesongin kausiluonteisesta varastojen ja myyntisaatavien kasvusta.
- Viime marraskuussa aloitettu merkittävä käyttöpääomahanke, jonka tavoitteena on alentaa varastoja huomattavasti, eteni suunnitellusti ja sen tulokset alkavat näkyä kuluvan tilikauden toiselta kvartaalilta alkaen. Maailmantalouden laskusuhdanne ja useiden asiakkaiden samanaikaiset hankkeet alentaa varastojaan tekevät projektista entistä haasteellisemmän, mutta selkeitä tuloksia odotetaan vuoden loppuun mennessä ja lisää tuloksia vuoden 2010 aikana.
- Ensimmäisellä kvartaalilla konserni jatkoi kannattavan kasvun strategiansa toteuttamista. Sufix-siimaliiketoiminnan integraatioprosessi eteni suunnitelmien mukaan ja Kiinan tuotannon tehostamishanke edistyi merkittävästi. Vuosineljänneksen aikana aloitettiin myös uusia liiketoiminnan kehittämishankkeita, joiden tavoitteena on säästää kustannuksia ja lisätä tuottavuutta. Tuotantovolyymejä on sopeutettu käynnissä olevan käyttöpääoman vähentämishankkeen mukaisesti.
- Tilikauden 2009 liikevaihdon arvioidaan olevan vuoden 2008 tasolla. Tavoitteena on, että vuoden 2009 liikevoittomarginaali, kertaluontoiset erät eliminoituna, pysyy melko lähellä vuonna 2008 saavutettua hyvää tasoa.

Oheisessa liitteessä esitetään hallituksen osavuosisikatsaus ja siihen liittyvä numeroaineisto. Osavuosisikatsausta käsittelevä telekonferenssi järjestetään tänään klo 11.00. Siihen voi osallistua soittamalla 5 minuuttia ennen tilaisuuden alkua numeroon +44 (0)20 7784 1038 tai +1 347 366 9564 (pin-koodi: 122932#) ja pyytämällä yhdistämään Rapalan telekonferenssiin. Uudelleenkuunteluun on mahdollisuus 14 arkipäivän ajan numerossa +44 (0)20 7806 1970 (pin-koodi: 122932#). Rapalan taloudellista informaatiota ja telekonferenssin jälkikuuntelu on mahdollista 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: NASDAQ OMX Helsinki ja päämediat

Markkinatilanne ja myynti

Maailmantalouden epävarmuuden jatkumisesta ja huonoista talousuutisista huolimatta onnistunut talviesonki auttoi Pohjoismaiden markkinatilannetta ensimmäisellä neljänneksellä. Tästä johtuen talviurheilu- ja talvikalastusvälineiden myynti kasvoi viime vuoteen verrattuna. Toisaalta pitkä talviesonki ja myöhäinen kevät pienensivät kalastusvälineiden myyntiä. Monissa maissa tehtiin merkittäviä hinnankorotuksia paikallisten valuuttojen voimakkaan heikkenemisen kompensoimiseksi. Pohjois-Amerikan dollarimääräinen myynti oli viime vuoden tasolla, mutta dollarin vahvistuessa euromääräinen liikevaihto kasvoi. Aasian ja Australian kireästä markkinatilanteesta huolimatta useat konsernin Aasian yksiköistä kasvattivat myyntiään viime vuodesta.

Ensimmäisen vuosineljänneksen liikevaihto, joka kalastusvälineliiketoiminnan kausiluontoisuudesta johtuen on yleensä kvartaaleista toiseksi korkein, oli viime vuoden tasolla eli 65,0 MEUR (2008: 65.1 MEUR). Yhdysvaltain dollarin vahvistuminen ja Venäjän ruplan sekä monien muiden valuuttojen heikkeneminen lisäsivät nettona tammi-maaliskuun liikevaihtoa 0,4 MEUR.

IFRS:n muutoksista (IFRS 8) johtuen konsernin liiketoimintasegmentit on määritetty uudelleen. Uudet segmentit ovat Konsernin kalastustuotteet, Konsernin muut tuotteet ja Kolmansien osapuolien tuotteet. Konsernin kalastustuotteet muodostuvat seuraavista tuotelinjoista: konsernin uistimet, koukut, siimat ja kalastajan tarvikkeet. Muut konsernin tuotteet muodostuvat konsernin valmistamista ja/tai konsernin brändeillä myydyistä talviurheiluvälineistä ja eräistä muista tuotteista. Kolmansien osapuolien tuotteisiin kuuluvat muut kuin konsernin omilla brändeillä myydyt kalastusvälineet, metsästys- ja ulkoilutuotteet sekä talviurheiluvälineet.

Konsernin kalastustuotteiden liikevaihto nousi 11 % viime vuodesta ja oli 37,4 MEUR (33,7 MEUR). Kasvua tuki dollarin vahvistuminen ja viime vuoden loppupuolella alkanut Suffix-siimamyynti. Konsernin muut tuotteet -segmentin liikevaihto laski 21 % ja oli 3,8 MEUR (4,8 MEUR) johtuen lahjatarvikkeiden ja alihankintamyynnin vähenemisestä talviurheiluvälineiden myynnin ollessa vahvaa. Kolmansien osapuolien tuotteiden liikevaihto laski 11 % ja oli 24,0 MEUR (26,9 MEUR) johtuen monien Itä-Euroopan maiden ja Skandinaavisten valuuttojen heikkenemisestä.

Pohjois-Amerikan liikevaihto nousi 12 % Yhdysvaltain dollarin vahvistuessa dollarimääräisen liikevaihdon ollessa viime vuoden tasolla. Pohjoismaiden liikevaihto kasvoi 17 % vahvan talviurheilu- ja talvikalastusvälinemyynnin seurauksena. Monien Itä-Euroopan valuuttojen heikkeneminen alensi Muun Euroopan liikevaihtoa 14 %. Muiden maiden liikevaihto nousi 21 % Suffix-siimojen tuomasta uudesta liikevaihdosta, monien Aasian jakeluyhtiöiden kasvusta sekä Yhdysvaltain dollarin vahvistumisesta johtuen.

Taloudellinen tulos ja kannattavuus

Tammi-maaliskuun liikevoitto, kertaluontoiset erät eliminoituna, nousi liiketoiminnan tehostamishankkeiden ja valuuttakurssien muutosten tukemana ja oli 10,1 MEUR (9,6

MEUR). Liikevoittomarginaali, kertaluontoiset erät eliminoituna, oli 15,5 % (14,7 %). Kasvaneista varastomääristä johtuen valuuttakurssien muutos vaikuttaa muuttuviin kuluihin keskimäärin noin vuoden viiveellä.

Tunnuslukuja	I	I	I-IV
MEUR	2009	2008	2008
Liikevaihto	65,0	65,1	243,0
Raportoitu tulos ennen poistoja (EBITDA)	11,6	12,2	37,5
EBITDA ilman kertaluonteisia eriä	11,7	11,2	36,7
Raportoitu liikevoitto	10,0	10,6	31,3
Liikevoitto ilman kertaluonteisia eriä	10,1	9,6	30,5

Ensimmäisen kvartaalin raportoitu liikevoitto aleni 6 % ja oli 10,0 MEUR (10,6 MEUR) ja liikevoittomarginaali laski 15,5 %:iin (16,3 %) johtuen kertaluontoisesta myyntivoitosta vuoden 2008 tuloksessa. Sijoitetun pääoman tuotto oli 19,3 % (22,8 %).

Konsernin kalastustuotteiden liikevoitto nousi 42 % viime vuodesta liikevaihdon kasvun ja valuuttakurssimuutosten positiivisten vaikutusten seurauksena ja oli 7,8 MEUR (5,5 MEUR). Konsernin muut tuotteet -segmentin liikevoitto laski ja oli 0,1 MEUR (1,6 MEUR) johtuen alihankintamyynnin heikkenemisestä ja viime vuonna kirjatusta 1,3 MEUR kertaluontoisesta voitosta. Kolmansien osapuolien tuotteiden liikevoitto aleni 2,2 MEUR:oon (3,5 MEUR) negatiivisten valuuttakurssimuutosten ja liikevaihdon laskun seurauksena.

Rahoitustuotot ja -kulut olivat 1,6 MEUR (1,3 MEUR). Korkokulut (netto) olivat 0,9 MEUR (1,4 MEUR) ja valuuttakurssitappiot (netto) 0,6 MEUR (0,1 MEUR voitto).

Ensimmäisen neljänneksen voitto laski 6,2 MEUR:oon (6,8 MEUR) ja vähemmistöosuus 0,2 MEUR:oon (0,5 MEUR). Tulos per osake oli 0,15 EUR (0,16 EUR).

Rahavirta ja taloudellinen asema

Liiketoiminnan kassavirta heikkeni edellisvuodesta liiketoimintaan sitoutuneen käyttöpääoman määrän kasvun seurauksena ja oli -19,8 MEUR (-16,3 MEUR). Käyttöpääoman lisäys tuli pääasiassa myyntisaatavien ja varastojen kausiluonteisesta kasvusta, ja ne olivat myös viimevuotista korkeammat.

Viime marraskuussa aloitettu merkittävä käyttöpääomaprojekti, jonka tavoitteena on alentaa varastoja huomattavasti kuluvan tilikauden aikana, edistyi suunnitelmien mukaan ja tuloksia odotetaan toisesta vuosineljänneksestä alkaen. Maailmantalouden laskusuhdanne ja useiden asiakkaiden samanaikaiset käyttöpääomahankkeet tekevät konsernin projektista entistä haasteellisemman, mutta selkeitä tuloksia odotetaan vuoden loppuun mennessä ja lisää tuloksia vuoden 2010 aikana. Hanke sisältää mm. konsernin toimitusketjujen tehostamista, muutoksia tuotannon suunnitteluun ja sisäisten tuotevirtojen ohjaukseen sekä uusien tietojärjestelmien käyttöönottoa edellä mainittujen uusien prosessien tukemiseksi ja tehokkuuden lisäämiseksi.

Investointien rahavirta oli 0,5 MEUR (2,0 MEUR). Normaalien ylläpitoinvestointien, 1,5 MEUR (1,7 MEUR), lisäksi investointien rahavirta sisälsi käyttöomaisuuden myyntituloja 1,0 MEUR (0,1 MEUR).

Korollinen nettovelka nousi kausiluontoisesti ja myös viime vuoden maaliskuusta ja oli 112,3 MEUR (31.12.2008: 89,5 MEUR) käyttöpääoman kasvaessa. Konsernin maksuvalmius säilyi hyvänä koko kvartaalin ajan. Omavaraisuusaste oli 35,3 % (31.12.2008: 38,0 %) ja velkaantumisaste (gearing) oli 101,7 %:iin (31.12.2008: 86,4 %). Kummatkin tunnusluvut heikkenivät hieman viime vuoden maaliskuusta.

Konsernin strategian toteuttaminen - kasvu

Rapalan johto osallistui alkuvuoden aikana useisiin yrityskauppaneuvotteluihin ja yhteistoimintahankkeisiin konsernin kannattavan kasvun strategian toteuttamiseksi. Lisäksi orgaaniseen kasvuun panostettiin tuomalla markkinoille uusia tuotteita, laajentamalla olemassa olevia tuotekategorioita, kehittämällä brändien hallintaa sekä toteuttamalla uusia myynti- ja markkinointihankkeita.

Vuonna 2008 hankitun Sufix-liiketoiminnan integraatio edistyi suunnitelmien mukaan ja Sufix-siimojen myynti alkoi suotuisasti. Rapalan tavoitteena on kasvattaa kalastussiima-liiketoimintansa liikevaihto seuraavan 2-3 vuoden aikana yli 20 MEUR:oon. Pitkän tähtäimen strateginen tavoite on kasvattaa myynti 30-40 MEUR:oon ja saavuttaa merkittävä markkina-asema maailman siimamarkkinoilla. Vuonna 2008 konsernin brändeillä myytiin kalastussiimoja noin 5 MEUR:lla. Lisäksi konserni myi kolmansien osapuolien siimoja.

Kalaferomoneja sisältävien Trigger X-tuotteiden myynti on alkanut lupaavasti. Näitä tuotteita myydään ensivaiheessa vain tiettyihin valittuihin jakelukanaviin. Myöhemmin näiden tuotteiden jakelua laajennetaan meneillään olevan tuotantokapasiteetin noston myötä.

Konsernin strategian toteuttaminen - kannattavuus

Panostus liiketoiminnan tehostamishankkeisiin jatkui vahvana tilikauden ensimmäisen kvartaalin aikana. Useita liiketoiminnan kehittämishankkeita aloitettiin kvartaalin aikana tavoitteena kustannussäästöt ja tuottavuuden parantaminen.

Kiinan tehtaalla aloitetut merkittävät operatiiviset muutokset ja laajat tuotannon tehostamishankkeet etenivät suurin operatiivisin muutoksien. Kiinan tehtaan henkilökunta on vähentynyt noin 2100 hengellä maaliskuun 2008 jälkeen. Tämä on saatu aikaan kehittämällä tuotantoprosesseja, lisäämällä alihankintaa ja sopeuttamalla omaa kapasiteettia, jotta kysynnän ja markkinoiden muutoksiin voidaan vastata entistä nopeammin. Nämä kehittämistoimenpiteet jatkuvat kuluvan vuoden toisen ja kolmannen kvartaalin aikana.

Ranskan liiketoimintojen yhdistämishanke tullaan saattamaan loppuun, kun koukkujakeluyksikkö VMC Europen muutto toteutuu ensi kesänä. Hankkeen tuomat säästöt ovat jo alkaneet toteutua. Kaikkien toimintojen yhdistämisen jälkeen uudella organisaatiolla toimittaessa vuosittaisten säästöjen arvioidaan yltävän Ranskassa 1-2 MEUR:oon.

Konsernin henkilöstömäärä on pienentynyt vuodessa lähes puolella ja se oli maaliskuun lopussa 2 393 henkilöä (31.3.2008: 4 692). Muutos johtui pääasiassa Kiinan tehtaan liiketoimintamallin muutoksesta. Myös Ranskan liiketoimintojen yhdistäminen, Euroopan uistinvalmistuksen uudelleenjärjestelyt ja konsernin tuotantokapasiteetin sopeuttaminen meneillään olevaan käyttöpääomahankkeeseen ovat johtaneet yhteensä lähes 200 työntekijän vähentämiseen vuoden kuluessa. Samaan aikaan konserni on vahvistanut organisaatiotaan lisäämällä henkilöstöä Sufix-siimaliiketoiminnassa ja joissakin jakeluyksiköissä.

Lähiajan näkymät

Markkinatilanne ja tulevaisuudennäkymät kuluvalle vuodelle ovat pysyneet vuodenvaihteen jälkeen lähes muuttumattomina ja maailman kalastusvälinemarkkinat ovat edelleen haastavat. USA:n, Euroopan ja useiden Aasian maiden heikkojen talousnäkyvien ja epävarmuuden uskotaan jatkuvan tulevina kuukausina. Kalastusvälineteollisuus on aiemmin osoittanut, ettei se ole syklinen teollisuudenala taloudellisessa laskusuhdanteessa, mikä yhdistettynä konsernin vahvoihin brändeihin ja vahvaan jakeluverkostoon herättää varovaista luottamusta jopa nykyisessä markkinatilanteessa. Odotus on, kuten aiemminkin historiassa, että kalamiehet ja -naiset jatkavat kalastusharrastustaan myös epävarmoina taloudellisina aikoina, joten konsernin tuotteiden terve kysyntä jatkunee myös vuonna 2009.

Tässä haastavassa toimintaympäristössä, tilikauden 2009 liikevaihdon arvioidaan olevan kutakuinkin vuoden 2008 tasolla. Tavoitteena on, että vuoden 2009 liikevoittomarginaali, kertaluontoiset erät eliminoituna, pysyy melko lähellä vuonna 2008 saavutettua hyvää tasoa.

Samalla kun konserni jatkaa kannattavan kasvun strategian toteuttamista, käyttöpääoman alentaminen ja liiketoiminnan kassavirran kasvattaminen ovat konsernin päätavoitteita vuonna 2009 yhdessä käynnissä olevien liiketoiminnan tehostamishankkeiden loppuun saattamisen ja uuden siimatoiminnan integroimisen kanssa.

Toisen vuosineljänneksen osavuositiedot julkaistaan 24.7.

Helsingissä 28.4.2009

Rapala VMC Oyj:n hallitus

LYHENNETTY KONSERNITILINPÄÄTÖS (tilintarkastamaton)

TULOSLASKELMA	I	I	I-IV
MEUR	2009	2008	2008
Liikevaihto	65,0	65,1	243,0
Liiketoiminnan muut tuotot	0,4	1,5	3,1
Liiketoiminnan kulut	35,5	34,7	135,3
Liiketoiminnan muut kulut	18,3	19,8	73,2
Tulos ennen poistoja (EBITDA)	11,6	12,2	37,5
Poistot	1,5	1,6	6,2
Liikevoitto (EBIT)	10,0	10,6	31,3
Rahoitustuotot ja -kulut	1,6	1,3	4,8
Osuus osakkuusyritysten tuloksesta	0,0	0,0	0,0
Voitto ennen veroja	8,5	9,3	26,5
Tuloverot	2,3	2,5	7,3
Tilikauden voitto	6,2	6,8	19,2

Jakautuminen:

Emoyhtiön omistajille	6,0	6,3	17,7
Vähemmistölle	0,2	0,5	1,6

Emoyhtiön omistajille kuuluvasta voitosta

laskettu osakekohtainen tulos:

Tulos/osake, EUR (laimennettu = laimentamaton)	0,15	0,16	0,45
--	------	------	------

LAAJA TULOSLASKELMA

MEUR	I	I	I-IV
	2009	2008	2008
Tilikauden voitto	6,2	6,8	19,2
Muut laajan tuloksen erät, (verovaikutus huomioitu)			
Muuntoerot	1,6	-3,6	-1,2
Voitot ja tappiot rahavirran suojauksista	-0,1	-0,2	-0,2
Voitot ja tappiot nettosijoitusten suojauksista	-0,9	-0,1	-2,8
Myytävissä olevien sijoitusten arvonmuutokset	-	-	-0,1
Muut laajan tuloksen erät yhteensä, verovaikutus huomioitu	0,6	-3,8	-4,3
Tilikauden laaja tulos	6,7	3,0	14,9

Laajan tuloksen jakautuminen

Emoyhtiön omistajille	6,6	2,5	13,4
Vähemmistölle	0,1	0,5	1,6

TASE			
MEUR	31.3.2009	31.3.2008	31.12.2008
VARAT			
Pitkäaikaiset varat			
Aineettomat hyödykkeet	58,9	49,4	57,6
Aineelliset käyttöomaisuushyödykkeet	28,7	27,8	28,7
Sijoitukset ja saamiset			
Korolliset	0,5	0,6	0,5
Korottomat	8,5	7,6	7,7
	96,6	85,4	94,6
Lyhytaikaiset varat			
Vaihto-omaisuus	112,3	89,0	98,4
Sijoitukset ja saamiset			
Korolliset	0,4	0,1	0,4
Korottomat	72,8	75,1	49,5
Rahavarat	30,8	24,9	30,6
	216,4	189,1	178,9
Myytävänä olevat omaisuuserät	-	0,5	-
Varat yhteensä	313,0	275,0	273,4
OMA PÄÄOMA JA VELAT			
Oma pääoma yhteensä			
Emoyhtiön osakkeenomistajille kuuluva pääoma	108,3	98,6	101,7
Vähemmistöosuus	2,0	1,2	1,9
	110,4	99,8	103,7
Pitkäaikaiset velat			
Korolliset	44,0	48,6	42,8
Korottomat	11,0	6,7	10,5
	55,0	55,2	53,3
Lyhytaikaiset velat			
Korolliset	100,1	73,5	78,1
Korottomat	47,5	46,4	38,3
	147,5	119,9	116,4
Oma pääoma ja velat yhteensä	313,0	275,0	273,4
TUNNUSLUVUT			
	I	I	I-IV
	2009	2008	2008
Voitto ennen poistoja, %	17,8 %	18,8 %	15,5 %
Liikevoitto, %	15,5 %	16,3 %	12,9 %
Sijoitetun pääoman tuotto, %	19,3 %	22,8 %	16,9 %
Sijoitettu pääoma kauden lopussa, MEUR	222,7	196,3	193,2
Korollinen nettovelka kauden lopussa, MEUR	112,3	96,5	89,5
Omavaraisuusaste kauden lopussa, %	35,3 %	36,3 %	38,0 %
Velkaantumisaste (netto) kauden lopussa, %	101,7 %	96,7 %	86,4 %
Tulos/osake, EUR	0,15	0,16	0,45
Laimennettu tulos/osake, EUR	0,15	0,16	0,45
Oma pääoma/osake, EUR	2,76	2,50	2,59
Henkilöstö keskimäärin	2 446	4 398	4 143

RAHAVIRTALASKELMA	I	I	I-IV
MEUR	2009	2008	2008
Tilikauden voitto	6,2	6,8	19,2
Oikaisuerät tilikauden voittoon *	5,2	5,0	13,0
Maksetut/saadut rahoituserät ja verot	-2,2	-2,8	-14,0
Käyttöpääoman muutos	-29,0	-25,3	-12,7
Liiketoiminnan nettorahavirta	-19,8	-16,3	5,4
Investoinnit	-1,5	-1,7	-7,1
Omaisuuuden myynnit	1,0	0,1	2,2
Sufix-brändin hankinta	-	-	-1,5
Tytäryritysten hankinta, rahavaroilla vähennettynä	-	-0,3	-0,5
Korollisten saamisten muutos	0,0	0,0	0,0
Investointien rahavirta yhteensä	-0,5	-2,0	-6,8
Maksetut osingot	-	-	-6,9
Lainojen nostot ja lyhennykset, netto	20,1	16,7	11,9
Omien osakkeiden hankinta	0,0	-	-0,9
Rahoituksen rahavirta yhteensä	20,1	16,7	4,1
Oikaisuerät	0,2	-0,2	0,9
Rahavarojen muutos	0,0	-1,8	3,6
Rahavarat tilikauden alussa	30,6	27,3	27,3
Valuuttakurssien muutosten vaikutus	0,3	-0,7	-0,4
Rahavarat tilikauden lopussa	30,8	24,9	30,6

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

LASKELMA OMAN PÄÄOMAN MUUTOKSISTA

Emoyhtiön omistajille kuuluva pääoma

MEUR	Osa- ke- pää- oma	Yli- kurs- si- ra- hasto	Arvon- muutos- ra- hasto	Kumu- latii- viset muun- to- erot	Sijoi- tetun vapaan oman pää- oman rahasto	Kerty- neet Vä- hem- mistö- osuus	Omat voitto- va- rat	Oma pää- oma yht.	
									Omat osak- keet
Oma pääoma 1.1.2008	3,6	16,7	0,0	-9,8	4,9	-	80,6	0,9	96,9
Tilikauden laaja tulos*	-	-	-0,2	-3,6	-	-	6,3	0,5	3,0
Osakeoptio-ohjelma	-	-	-	-	-	-	0,1	-	0,1
Muut muutokset	-	-	-	-	-	-	0,0	-0,2	-0,2
Oma pääoma 31.3.2008	3,6	16,7	-0,2	-13,4	4,9	-	87,1	1,2	99,8
Oma pääoma 1.1.2009	3,6	16,7	-0,3	-13,8	4,9	-0,9	91,5	1,9	103,7
Tilikauden laaja tulos*	-	-	-0,1	0,7	-	-	6,0	0,1	6,7
Omien osakkeiden hankinta	-	-	-	-	-	-0,0	-	-	-0,0
Oma pääoma 31.3.2009	3,6	16,7	-0,3	-13,0	4,9	-0,9	97,5	2,0	110,4

* Verovaikutus huomioituna

SEGMENTTI-INFORMAATIO	I	I	I-IV
MEUR*	2009	2008	2008
Liikevaihto toimintasegmenteittäin			
Konsernin kalastustuotteet	37,4	33,7	120,4
Konsernin muut tuotteet	3,8	4,8	22,7
Kolmansien osapuolien tuotteet	24,0	26,9	100,7
Sisäiset erät	-0,1	-0,3	-0,9
Yhteensä	65,0	65,1	243,0
Liikevoitto toimintasegmenteittäin			
Konsernin kalastustuotteet	7,8	5,5	19,1
Konsernin muut tuotteet	0,1	1,6	2,2
Kolmansien osapuolien tuotteet	2,2	3,5	10,0
Yhteensä	10,0	10,6	31,3
Varat toimintasegmenteittäin			
	31.3.2009	31.3.2008	31.12.2008
Konsernin kalastustuotteet	184,9	157,1	167,5
Konsernin muut tuotteet	10,7	12,3	9,3
Kolmansien osapuolien tuotteet	85,7	80,1	65,3
Sisäiset erät	-0,1	-0,1	-0,1
Korottomat varat yhteensä	281,2	249,4	242,0
Kohdistamattomat korolliset varat	31,8	25,6	31,4
Konsernin varat yhteensä	313,0	275,0	273,4
Velat toimintasegmenteittäin			
Konsernin kalastustuotteet	33,3	29,9	30,1
Konsernin muut tuotteet	2,1	3,9	2,6
Kolmansien osapuolien tuotteet	23,1	19,4	16,1
Sisäiset erät	-0,1	-0,1	-0,1
Korottomat velat yhteensä	58,5	53,1	48,8
Kohdistamattomat korolliset velat	144,1	122,1	121,0
Velat yhteensä	202,6	175,2	169,7
	I	I	I-IV
MEUR	2009	2008	2008
Liikevaihto alueittain**			
Pohjois-Amerikka	19,5	17,4	57,5
Pohjoismaat	35,8	30,6	105,9
Muu Eurooppa	25,5	29,7	101,3
Muut maat	16,2	13,4	54,3
Sisäiset erät	-32,0	-25,9	-76,0
Yhteensä	65,0	65,1	243,0

* Uudet toimintasegmentit (IFRS 8) koostuvat seuraavista tuoteryhmistä: Konsernin kalastustuotteet sisältävät uistimet, koukut, siimat ja kalastajan tarvikkeet, Konsernin muut tuotteet sisältävät konsernin omat talviurheilun ja muuhun liiketoimintaan liittyvät tuotteet, ja Kolmansien osapuolien tuotteet sisältävät konsernin ulkopuoliset kalastus-, metsästys-, ulkoilu- ja talviurheilutuotteet.

** Maantieteellinen segmentti-informaatio on laadittu liiketoimintayksiköiden sijaintimaan mukaan. Kussakin segmentissä on esitetty kyseisen alueen myyntituotot ilman alueen sisäisiä liiketapahtumia. Sisäisissä erissä on vähennetty maantieteellisten segmenttien välinen kauppa.

KVARTAALIKOHTAISIA TUNNUSLUKUJA

MEUR	I 2008	II 2008	III 2008	IV 2008	I-IV 2008	I 2009
Liikevaihto	65,1	74,2	52,7	50,9	243,0	65,0
Voitto ennen poistoja	12,2	15,4	5,2	4,8	37,5	11,6
Liikevoitto	10,6	13,8	3,6	3,2	31,3	10,0
Voitto ennen veroja	9,3	12,8	2,6	1,9	26,5	8,5
Tilikauden voitto	6,8	9,4	2,0	1,0	19,2	6,2

TULOSLASKELMAN JA TASEEN LIITETIETOJA

Tähän osavuositarkastukseen sisältyviä lukuja ei ole tilintarkastettu. Osavuositarkastus on laadittu IAS 34-standardin vaatimusten mukaisesti. Konserni on käyttänyt osavuositarkastuksessa samoja laatimisperiaatteita kuin vuoden 2008 tilinpäätöksessä lukuun ottamatta uusien tai uudistettujen standardien ja tulkintojen soveltamista. Standardin IAS 1 (Tilinpäätöksen esittäminen) muutos vaikutti konsernitilinpäätöksen, erityisesti konsernin tuloksen ja oman pääoman muutoksia kuvaavien laskelmien, esittämistapaan. Standardin IFRS 8 (Toimintasegmentit) käyttöönotto muutti segmentti-informaation esittämistapaa. Standardien IAS 23, IAS 32, IFRS 2 ja IAS 39/IFRS 7 sekä tulkinnan IFRIC 13 käyttöönotto ei aiheuttanut konsernitilinpäätöksen laatimisperiaatteisiin sellaisia muutoksia, joilla olisi ollut vaikutusta tässä osavuositarkastuksessa esitettyihin tietoihin.

Tunnuslukujen laskentaperiaatteet

Konserni on käyttänyt osavuositarkastuksessa samoja tunnuslukujen laskentakaavoja kuin vuoden 2008 vuositilinpäätöksessä.

Arvioiden käyttö ja lukujen pyöristys

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 tämänhetkiseen parhaaseen näkemykseen, on mahdollista että toteumat poikkeavat tilinpäätöksessä käytetyistä arvoista.

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

Osavuositarkastuksen päättymisen jälkeiset olennaiset tapahtumat

Konsernilla ei ole tiedossa sellaisia olennaisia osavuositarkastuksen päättymisen jälkeisiä tapahtumia, jotka olisivat vaikuttaneet olennaisesti tammi-maaliskuun 2009 tilinpäätöstietoihin. Merkittävät osavuositarkastuksen päättymisen jälkeiset tapahtumat, mikäli niitä ylipäätään on ollut, on käsitelty hallituksen toimintakatsauksessa.

Vaihto-omaisuus

31.3.2009 vaihto-omaisuuden kirjanpitoarvo poikkesi vaihto-omaisuuden nettorealisointiarvosta 2,4 MEUR (2,3 MEUR 31.3.2008 ja 2,4 MEUR 31.12.2008).

Myytävänä olevat omaisuuserät ja käyttöomaisuuden myynnit vuonna 2008

Osana Ranskan toimintojen yhdistämisestä Rapala myi varasto- ja toimistorakennuksia Ranskassa vuonna 2008. Näistä kirjattiin 1,4 MEUR myyntivoitto vuonna 2008.

Liikevoittoon sisältyvät kertaluonteiset tuotot ja kulut MEUR	I 2009	I 2008	I-IV 2008
Ranskan uudelleenjärjestelykustannukset	-	-0,1	-0,1
Irlannin uudelleenjärjestelykustannukset	-0,1	-	0,0
Ranskan toimisto- ja varistorakennuksen myynti	-	1,3	1,4
Uudelleenjärjestelykustannukset	-	-0,2	-0,3
Muut	-	-	-0,2
Yhteensä	-0,1	1,0	0,8

Annetut vakuudet ja vastuusitoumukset

MEUR	31.3.2009	31.3.2008	31.12.2008
Omasta puolesta annetut vakuudet			
Yrityskiinnitykset	16,1	16,1	16,1
Takaukset	0,3	0,6	0,3
Ei-purettavissa olevat vuokravastuut	9,9	9,2	11,3

Lähipiiritapahtumat

MEUR	Maksetut		Muut		Velat
	Ostot	vuokrat	kulut	Saamiset	
I 2009					
Osakkuusyhtiö Lanimo Oü	0,1	-	-	0,0	-
Yhteisö, joka käyttää konsernissa huomattavaa vaikutusvaltaa*	-	0,0	0,0	0,0	-
Johto	-	0,0	0,0	-	-
I 2008					
Osakkuusyhtiö Lanimo Oü	-	-	-	0,0	-
Yhteisö, joka käyttää konsernissa huomattavaa vaikutusvaltaa	-	0,1	0,0	0,0	-
Johto	0,0	0,0	-	0,0	-
I-IV 2008					
Osakkuusyhtiö Lanimo Oü	0,1	-	-	0,0	-
Yhteisö, joka käyttää konsernissa huomattavaa vaikutusvaltaa*	-	0,2	0,1	0,0	0,0
Johto	-	0,2	0,0	0,0	0,0

* Ranskan liiketoimintojen keskittämiseen liittyvä kiinteistön vuokrasopimus sekä palvelumaksu.

Avoimet johdannaiset	Nimellisarvo	Käyvän arvon ylittävät	Käyvän arvon alittavat	Käyvät arvot, netto
MEUR				
31.3.2009				
Valuutta-terminit	4,9	0,4	-	0,4
Koronvaihto- sopimukset	124,5	0,1	0,5	-0,5
Yhteensä	129,4	0,5	0,5	0,0
31.3.2008				
Valuutta-terminit	9,5	-	0,5	-0,5
Koronvaihto- sopimukset	14,4	0,0	0,4	-0,4
Yhteensä	23,9	0,0	0,9	-0,9
31.12.2008				
Valuutta-terminit	7,2	0,3	-	0,3
Koronvaihto- sopimukset	14,1	0,0	0,4	-0,4
Yhteensä	21,3	0,3	0,4	-0,1

Konsernin rahoitusriskeistä ja suojausperiaatteista on kerrottu tarkemmin vuoden 2008 vuosikertomuksessa.

Osakeperusteiset maksut

Konsernilla oli kaksi erillistä optio-ohjelmaa voimassa 31.3.2009: yksi osakeoptio-ohjelma ja yksi rahana maksettava synteettinen optio-ohjelma. Optio-ohjelman ehdoista on kerrottu tarkemmin vuoden 2008 vuosikertomuksessa. Optio-oikeudet on arvostettu käypään arvoon käyttäen Black-Scholes optioiden

arvostusmenetelmää. Voimassaolevien optio-ohjelmien kokonaisarvoksi on arvioitu 1,4 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. Voimassa olevista optio-ohjelmista 454 750 osakeoptiota (2004B) myönnettiin 8.6.2004, 46 250 osakeoptiota 14.2.2006 ja 978 500 synteettistä optiota (2006A ja 2006B) 14.12.2006. Maaliskuun lopussa 2009 erääntyi 2004A osakeoptio-ohjelman merkintäaika. 2004B osakeoptio-ohjelma on merkittävässä 31.3.2008 – 31.3.2010 välisenä aikana hintaan 6,09 euroa per osake, 2006A synteettinen optio-ohjelma on merkittävässä 31.3.2009 – 31.3.2011 välisenä aikana hintaan 6,14 euroa per osake ja 2006B synteettinen optio-ohjelma on merkittävässä 31.3.2010 – 31.3.2012 välisenä aikana hintaan 6,14 euroa per osake. Toteutushintaa on laskettu optio-oikeuden alkamisen ja osakkeiden merkintäajanjakson alkamisen välisenä ajanjaksona jaettujen osinkojen määrällä. IFRS 2 -standardin noudattaminen on kasvattanut liikevoittoa 0,3 MEUR tammi-joulukuussa 2008 ja pienentänyt liikevoittoa 0,2 MEUR tammi-maaliskuussa 2008 ja 0,1 MEUR tammi-maaliskuussa 2009 johtuen pääosin synteettisen optio-ohjelman käyvän arvon muutoksesta.

Maaliskuussa 2009 Rapala tiedotti yhtiön hallituksen hyväksyneen uuden avainhenkilöiden osakepohjaisen kannustusjärjestelmän. Järjestelmän tarkoituksena on yhdistää omistajien ja avainhenkilöiden tavoitteet yhtiön arvon nostamiseksi sekä sitouttaa avainhenkilöt yhtiöön ja tarjota heille kilpailukykyinen yhtiön osakkeiden omistukseen perustuva palkkiojärjestelmä. Järjestelmässä on yksi ansaintajakso, joka alkoi 1.1.2009 ja päättyy 31.12.2010. Järjestelmän mahdollinen palkkio perustuu Rapala-konsernin tilikauden 2010 osakekohtaiseen tulokseen (EPS). Järjestelmän mahdollinen palkkio maksetaan vuonna 2011 yhtiön osakkeina. Järjestelmän kohderyhmään kuuluu noin 20-40 konsernin avainhenkilöä. Järjestelmän perusteella maksettavat bruttopalkkiot vastaavat yhteensä enintään 200 000 Rapalan osakkeen arvoa. Järjestelmän myöntämispäivä ei ollut ennen 31.3.2009 eikä sillä ole ollut vaikutusta konsernin liikevoittoon.

Osakkeet ja osakepääoma

Huhtikuussa 2008 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 ehtoista, 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 yhtiön vapaaseen pääomaan kuuluvilla varoilla. Osakemäärä on alle 10 % yhtiön kaikista osakkeista. Osakkeet hankitaan NASDAQ OMX Helsingin järjestämässä julkisessa kaupankäynnissä hankintahetken markkinahintaan. Osakkeet hankitaan ja maksetaan NASDAQ OMX Helsingin sääntöjen ja kulloinkin soveltuvien osakekaupan maksuaikaa ja muita maksuehtoja koskevien sääntöjen mukaisesti. Tämä valtuutus on voimassa seuraavan varsinaisen yhtiökokouksen päättämiseen saakka.

Yhtiön maksettu ja kaupparekisteriin merkitty osakepääoma 31.3.2009 oli 3,6 MEUR ja osakemäärä 39 468 449. Osakkeiden keskimääräinen lukumäärä tammi-maaliskuussa 2009 oli 39 468 449. Hallitus päätti kokouksessaan 6.2.2009 yhtiökokouksen 3.4.2008 antaman valtuutuksen perusteella jatkaa omien osakkeiden hankintaa. Osakkeiden takaisinosto päättyi 30.3.2009, jolloin Rapalan hallussa oli 221 936 kappaletta omia osakkeita. Omien osakkeiden osuus yhtiön kaikkien osakkeiden lukumäärästä ja äänimäärästä oli 0,6 %. Takaisin ostettujen osakkeiden keskihinta tammi-maaliskuussa 2009 oli 3,82 euroa.

Konsernin 2004B osakeoptio-ohjelman seurauksena, ja mikäli kaikki optiot käytetään, konsernin osakepääoma voi nousta enintään 39 780 euroa ja osakemäärä enintään 442 000 osakkeella. Optio-ohjelmilla merkittävässä olevien osakkeiden määrä vastaa 1,1 % konsernin osakkeista ja äänioikeuksista.

Tammi-maaliskuussa osakkeiden vaihto oli 1 133 539 kpl (1 141 649 kpl). Osakkeen hinta vaihteli 4,11 euron ja 3,50 euron välillä ja oli katsauskauden lopussa 3,95 euroa.

Lähiajan riskit ja epävarmuustekijät

Rapala-konsernin riskienhallinnan tavoitteena on tukea konsernin strategian toteuttamista ja liiketoiminnallisten tavoitteiden saavuttamista. Konsernin liiketoiminnan laajentuessa nopeasti on riskienhallinnan merkitys kasvanut. Konsernijohdon panostus riskienhallinta-käytäntöjen kehittämiseen jatkuu myös vuonna 2009. Yksityiskohtainen kuvaus Rapala-konsernin strategisista, toiminnallisista sekä taloudellisista riskeistä sekä riskienhallintaperiaatteista sisältyy vuoden 2008 vuosikertomukseen (www.rapala.com).

Johtuen kalastustarvikkeiden kysynnän kausiluontoisuudesta sekä konsernin toimintojen maantieteellisestä sijainnista, konsernin toimitukset sekä liikevaihto ja liikevoitto ovat perinteisesti painottuneet vuoden ensimmäiselle puoliskolle. Vaikka vuonna 2008 yli 40 % liikevaihdosta kertyi toisella vuosipuoliskolla, lähes 80 % liikevoitosta syntyi vuoden ensimmäisen 6 kuukauden aikana. Asiakastoimitukset ovat alkaneet vuonna 2009 lähes suunnitelmien mukaisesti, eikä merkittäviä operatiivisia ongelmia toimitusketjussa ole esiintynyt.

Konsernin myyntiin vaikuttaa tiettyssä määrin myös säätilat. Kuluva talvikausi on monilla alueilla ollut pidempi kuin viime vuonna parantaen talviurheiluvälineiden myyntiä, mutta samanaikaisesti viivästyttäen kesäkauden myynnin alkamista. Tästä johtuen kesäkalastustarvikkeiden varastot olivat maaliskuun lopussa paikoin ennakoitua korkeammalla tasolla. Varastojen ja käyttöpääoman pienentäminen on tästä johtuen erittäin tärkeää, jotta kassavirtaan ja velanhoidokustannuksiin liittyvä pankkikovenantti ei rikkoudu. Kyseistä kovenanttia mitataan kvartaaleittain ja sen minimivaatimus nousee kesäkuun 2009 lopussa verrattuna maaliskuun loppuun. Meneillään olevien käyttöpääomahankkeiden ansiosta yhtiöllä on kohtuullisen hyvät mahdollisuudet tämän kunnianhimoisen tavoitteen saavuttamiseen.

Vaikkakaan yleisessä taloudellisessa ilmapiirissä lisääntyneet epävarmuudet ja laskusuhdanteet eivät perinteisesti ole merkittävästi vaikuttaneet kalastustarvikeliiketoimintaan, näillä saattaa kuitenkin olla ainakin väliaikaista vaikutusta kalastustarvikkeiden myyntiin, kun jälleenmyyjät pienentävät varastojaan ja kohtaavat taloudellisia haasteita. Jatkuessaan nämä epävarmuudet saattavat myös vaikuttaa jälleenmyyjien markkinointi- ja myyntityöstämispäätöksiin, millä saattaa olla vaikutusta kuluttajakysyntään ainakin tilapäisesti. Lisäksi elinkustannusten nopea ja voimakas nousu sekä työllisyyteen liittyvät epävarmuudet saattavat vaikuttaa tilapäisesti myös kalastusvälineiden kysyntään, vaikkakin historiallisesti kalastusvälineiden kuluttajakysyntä on osoittautunut melko tasaiseksi.

Konsernin myynnin ja toimintojen jakautuminen aidosti ympäri maailmaa hajauttaa konsernin markkinariskiä liittyen tämän hetkiseen maailmantalouden epävarmuuteen. Konserni aloitti toimenpiteitä jo vuonna 2007 oman toimintansa tehostamiseksi ja seuraa aktiivisesti asiakkaidensa ja muiden vastapuoliensa toimintaa. Erityisesti perinnän ja luottoriskien hallinnan merkitykset ovat kasvaneet ja tällä voi olla vaikutusta myynteihin joillekin asiakkaille.

Muutokset valuuttakursseissa, erityisesti Yhdysvaltojen dollarissa, vaikuttavat konsernin liikevaihtoon ja kannattavuuteen. Konserni seuraa aktiivisesti valuuttakurssipositiotaan ja -riskejään ja käyttää esimerkiksi valuuttamääräisiä lainoja muodostaakseen luontaisia valuuttasuojauksia. Konserni on solminut valuuttajohdannaissopimuksia lukitakseen osan tulevien USD-määräisten ostojensa valuuttakursseja. Koska konserni ei sovelle IAS 39:n mukaista suojauslaskentaa, myös näiden realisoitumattomien valuuttajohdannaissopimusten käyvän arvon muutokset vaikuttavat konsernin liikevoittoon. Joidenkin maiden paikallisvaluutta heikentyi merkittävästi vuoden 2008 jälkipuoliskolla. Tämä heikkeneminen on otettu huomioon tuotteiden hinnoittelussa, mutta hinnankorotusten vaikutus kulutuskysyntään on vielä epävarmaa.

Uuden Sufix-siimaliiketoiminnan integrointi konsernin jakeluyhtiöverkostoon 27 maassa on edennyt hyvin, mutta edellyttää edelleen johdon erityishuomiota.

Konsernin strategisissa riskeissä ja liiketoimintaympäristössä ei ole havaittavissa merkittäviä muutoksia.