

OSAVUOSIKATSAUS TAMMI-KESÄKUU 2010 – ENNÄTYSLIIKEVAIHTO SEKÄ VAHVA KANNATTAVUUS JA RAHAVIRTA

- Toisen vuosineljänneksen liikevaihto nousi 15 % uuteen kvartaaliennätykseen ja oli 77,6 MEUR (II/09: 67,7 MEUR). Kuuden kuukauden liikevaihto kasvoi 12 % ja oli 148,4 MEUR (I-II/09: 132,9 MEUR)
- Vertailukelpoinen liikevoitto parani selvästi viime vuodesta ja oli huhti-kesäkuussa 12,6 MEUR (10,2 MEUR) ja tammi-kesäkuussa 24,4 MEUR (20,4 MEUR). Vertailukelpoinen liikevoittomarginaali nousi toisella neljänneksellä 16,2 %:iin (15,1 %) ja alkuvuonna 16,4 %:iin (15,3 %). Raportoitu liikevoitto oli toiselta neljänneksellä 12,5 MEUR (9,4 MEUR) ja kuuden kuukauden aikana 24,2 MEUR (19,5 MEUR).
- Toisen vuosineljänneksen tulos nousi 14 % ja oli 8,4 MEUR (7,4 MEUR) ensimmäisen vuosipuoliskon tuloksen kohotessa 17,5 MEUR:oon (13,6 MEUR).
- Tulos per osake nousi selvästi ja oli huhti-kesäkuussa 0,18 EUR (0,16 EUR) ja tammi-kesäkuussa 0,40 EUR (0,31 EUR).
- Käynnissä oleva merkittävä käyttöpääomahanke eteni kvartaalin aikana. Sen tuloksena liiketoiminnan nettorahavirta parani ja oli toisella neljänneksellä 20,2 MEUR (17,8 MEUR) ja alkuvuonna 8,2 MEUR (-2,0 MEUR). Vertailukelpoisin valuuttakurssein laskettuna vaihto-omaisuuden määrä on nyt yli 5 MEUR vähemmän kuin vuosi sitten.
- Konserni jatkoi strategiansa toteuttamista päätavoitteenaan rahavirran parantaminen, uusien jakeluyhtiöiden perustaminen ja liiketoiminnan tehostamishankkeiden jatkaminen. Käyttöpääoman alentaminen ja liiketoiminnan rahavirran kasvattaminen ovat edelleen konsernin vuoden 2010 päätavoitteina kuten myös panostukset innovaatioon ja uusien tuotteiden kehittämiseen.
- Sekä tilikauden 2010 liikevaihdon että vertailukelpoisen liikevoittomarginaalin ilman kertaluonteisia eriä arvioidaan kasvavan vuodesta 2009.

Oheisessa liitteessä esitetään hallituksen osavuosikatsaus ja siihen liittyvä numeroaineisto.

Osavuosikatsausta käsittelevä telekonferenssi järjestetään tänään klo 15.00. Siihen voi osallistua soittamalla 5 minuuttia ennen tilaisuuden alkua numeroon +44 (0)20 3147 4971, +1 212 444 0889 tai +358 (0)9 2310 1667 (pin-koodi: 342985#) ja pyytämällä yhdistämään Rapalan telekonferenssiin. Uudelleenkuunteluun on mahdollisuus 14 arkipäivän ajan numerossa +44 (0)20 7111 1244 (pin-koodi: 342985#). Nettiosoitteessa www.rapala.com on Rapalan taloudellista informaatiota ja telekonferenssin jälkikuuntelumahdollisuus.

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

Huolimatta maailmantalouden epävarmuustekijöistä positiivisia elpymisen merkkejä havaittiin erityisesti Itä-Euroopassa, jossa useiden maiden myynnin kehitys on palannut lamaa edeltäneelle kasvu-uralle. Myös markkinatilanne Pohjoismaissa, Länsi-Euroopassa ja Aasiassa on vakiintunut ja alkanut elpyä asteittain. Pohjois-Amerikan markkinatilanteessa ei ole tapahtunut juurikaan muutoksia viime vuoteen verrattuna. Monien valuuttojen vahvistuminen euroon ja Yhdysvaltain dollariin nähden helpotti kuluttajien luottamukseen kohdistuvia paineita ja nosti kuluttajien ostovoimaa useilla markkinoilla.

Toisen vuosineljänneksen liikevaihto nousi 15 % uuteen kvartaaliennätykseen ja oli 77,6 MEUR (67,7 MEUR). Kesäkuun lopussa Yhdysvaltain dollarin kurssi oli euroon nähden 13 % vahvempi kuin vuosi sitten, mutta kuuden kuukauden keskimurssi oli viime vuoden tasolla. Monet valuutat, erityisesti Itä-Euroopassa, Skandinaviassa, Kanadassa, Australiassa ja Etelä-Afrikassa vahvistuivat voimakkaasti euroon nähden. Valuuttakurssimuutosten nettovaikutus liikevaihtoon oli toisella vuosineljänneksellä +6,3 MEUR ja koko alkuvuonna +8,1 MEUR. Vertailukelpoisilla valuuttakursseilla liikevaihto nousi huhti-kesäkuussa 5 % ja tammi-kesäkuussa 6 %.

Konsernin kalastustuotteiden liikevaihto nousi toisella kvartaalilla 13 % ja kuuden kuukauden aikana 7 % segmentin kaikkien tuoteryhmien myynnin kasvaessa voimakkaasti huhti-kesäkuussa. Konsernin muiden tuotteiden liikevaihto laski toisella kvartaalilla 2 %, mutta nousi kuuden kuukauden aikana 8 % maastohiihtosuksien myyntisesongin loppuessa, ja alihankintamyynnin heiketessä edelleen. Kolmansien osapuolien tuotteiden liikevaihto kasvoi 20 % toisella kvartaalilla ja 19 % alkuvuonna kaikkien tuoteryhmien myynnin vahvistuessa.

Pohjois-Amerikan liikevaihto kasvoi 10 % huhti-kesäkuussa ja 3 % tammi-kesäkuussa. Pohjoismaiden liikevaihto nousi 20 % toisella kvartaalilla nostaen alkuvuoden liikevaihdon 2 % kasvuun kesäkalastuskesäkuun alkaessa hieman myöhässä ja Ruotsin sekä Norjan kruunun vahvistuessa. Muun Euroopan liikevaihto kasvoi 23 % toisella neljänneksellä ja 19 % ensimmäisen kuuden kuukauden aikana. Myyntiä vauhditti erityisesti kalastusvälineiden vahva menekki, valuuttojen vahvistuminen sekä Länsi-Euroopan hitaasti paraneva markkinasentimentti. Muiden maiden liikevaihto kasvoi 45 % huhti-kesäkuussa ja 22 % tammi-kesäkuussa Sufix-siimamyynnin voimistuessa, monien Aasian jakeluyhtiöiden myynnin kasvaessa sekä Australian ja Etelä-Afrikan valuuttojen vahvistuessa.

Taloudellinen tulos ja kannattavuus

Vertailukelpoinen liikevoitto, kertaluontoiset erät eliminoituna, parani selvästi viime vuodesta ja oli huhti-kesäkuussa 12,6 MEUR (10,2 MEUR) ja tammi-kesäkuussa 24,4 MEUR (20,4 MEUR). Vertailukelpoinen liikevoittomarginaali nousi ja oli 16,2 % (15,1 %) toisella neljänneksellä ja 16,4 % (15,3 %) kuudelta kuukaudelta. Liikevoiton paraneminen johtui pääasiassa liikevaihdon kasvusta ja useiden valuuttojen vahvistumisesta.

Raportoitu liikevoitto kasvoi ja oli toisella vuosineljänneksellä 12,5 MEUR (9,4 MEUR) ja alkuvuodelta 24,2 MEUR (19,5 MEUR). Tulosta heikensivät 0,1 MEUR:n kertaluonteiset kulut huhti-kesäkuussa ja 0,2 MEUR tammi-kesäkuussa (edellisvuoden 0,9 MEUR:n

kertaluonteiset kulut liittyivät pääasiassa konsernin Kiinan tehtaan käyttöomaisuuden poistoihin). Raportoitu liikevoittomarginaali parani ja oli neljänneksellä 16,1 % (13,9 %) ja alkuvuonna 16,3 % (14,6 %). Sijoitetun pääoman tuotto parani ja oli 24,4 % (18,6 %) huhti-kesäkuussa ja 23,6 % (19,2 %) tammi-kesäkuussa.

Tunnuslukuja	II	II	I-II	I-II	I-IV
MEUR	2010	2009	2010	2009	2009
Liikevaihto	77,6	67,7	148,4	132,9	234,6
Voitto ennen poistoja (EBITDA)	14,1	11,5	27,2	23,1	28,9
EBITDA ilman kertaluonteisia eriä	14,1	11,6	27,4	23,3	29,2
Liikevoitto (EBIT)	12,5	9,4	24,2	19,5	22,1
Liikevoitto ilman kertaluonteisia eriä	12,6	10,2	24,4	20,4	23,5

Konsernin kalastustuotteiden liikevoitto nousi 41 % kvartaalilla ja 20 % kuuden kuukauden aikana kaikkien tuoteryhmien myynnin kasvaessa voimakkaasti. Konsernin muiden tuotteiden liikevoitto nousi positiiviseksi huhti-kesäkuussa ja tammi-kesäkuussa metsästystuotteiden ja lahjatavaroiden myynnin ja tulosten parantumisen sekä alihankintamyynnin kulusäästöjen seurauksena. Kolmansien osapuolien tuotteiden liikevoitto nousi toisella neljänneksellä 9 % ja kuuden kuukauden aikana 23 % erityisesti kalastustuotteiden liikevaihdon kasvaessa voimakkaasti ja paikallisten valuuttojen vahvistuessa.

Huhti-kesäkuun rahoituskulut (netto) olivat 0,4 MEUR (voitto 0,4 MEUR) sisältäen 0,9 MEUR (1,0 MEUR) korkokuluja (netto) ja 0,5 MEUR (1,4 MEUR) valuuttakurssivoittoja (netto). Ensimmäisen kuuden kuukauden rahoitustuotot (netto) olivat 0,1 MEUR (kulut 1,2 MEUR) sisältäen 1,7 MEUR (1,9 MEUR) korkokuluja (netto) ja 1,8 MEUR (0,8 MEUR) valuuttakurssivoittoja (netto).

Voitto ennen veroja kasvoi huhti-kesäkuussa 14 % ja oli 8,4 MEUR (7,4 MEUR). Alkuvuoden voitto ennen veroja nousi 17,5 MEUR:oon (13,6 MEUR). Osakekohtainen tulos oli toisella neljänneksellä 0,18 EUR (0,16 EUR) ja kuuden kuukauden aikana 0,40 EUR (0,31 EUR).

Rahavirta ja taloudellinen asema

Liikevaihdon kasvusta ja käyttöpääoman tehostamishankkeen vahvasta toteutuksesta huolimatta varastot nousivat 3,4 MEUR viime vuoden kesäkuusta kaikkien konsernin kotivaluuttojen vahvistuessa euroon nähden. Vertailukelpoisilla valuutoilla laskettuna varastot laskivat yli 5 MEUR viime vuoden kesäkuusta. Käyttöpääoman nettomuutos oli 8,7 MEUR (6,7 MEUR) huhti-kesäkuussa ja -12,8 MEUR (-22,3 MEUR) tammi-kesäkuussa, minkä seurauksena liiketoiminnan rahavirta parani merkittävästi. Liiketoiminnan rahavirta oli 20,2 MEUR (17,8 MEUR) toisella neljänneksellä ja 8,2 MEUR (-2,0 MEUR) alkuvuonna.

Toisen vuosineljänneksen investointien rahavirta oli 2,7 MEUR (1,9 MEUR). Normaalien 1,5 MEUR (1,0 MEUR) ylläpitoinvestointien ja 1,2 MEUR (1,2 MEUR) yrityskauppojen lisäksi investointien rahavirta sisälsi 0,0 MEUR (0,3 MEUR) käyttöomaisuuden myyntituloja. Kuuden kuukauden investointien rahavirta oli 4,4 MEUR (2,4 MEUR). Normaalien 3,3 MEUR (2,5 MEUR) ylläpitoinvestointien ja 1,2 MEUR (1,2 MEUR) yrityskauppojen lisäksi investointien

rahavirta sisälsi 0,1 MEUR (1,3 MEUR) käyttöomaisuuden myyntituloja ja 0,0 MEUR (0,1 MEUR) muutoksen korollisissa saamisissa.

Korollinen nettovelka nousi kausiluonteisesti 90,4 MEUR:oon (31.12.2009: 79,4 MEUR) pääasiassa käyttöpääomaan kasvun seurauksena. Viime vuoden kesäkuuhun verrattuna konsernin korollinen nettovelka laski 10,6 MEUR. Konsernin maksuvalmius säilyi hyvänä. Omavaraisuusaste heikkeni kausiluontoisesti joulukuun lopusta, mutta parani viime kesäkuusta ja oli 41,3 % (31.12.2009: 42,8 % ja 30.6.2009: 37,5 %). Velkaantumisaste parani 2009 joulukuun ja kesäkuun loppuun verrattuna ja oli 70,0 %, kaikkien toisten kvartaalien alhaisin (31.12.2009: 71,1 % ja 30.6.2009: 91,4 %).

Konsernin strategian toteuttaminen

Konsernin kannattavan kasvun strategian toteuttamista jatkettiin vuoden toisella neljänneksellä. Erityistä huomiota kiinnitettiin rahavirran positiivisen kehityksen jatkamiseen, uusien jakeluyhtiöiden toiminnan käynnistämiseen tulevan kasvun tukemiseksi sekä liiketoiminnan tehostamishankkeisiin.

Merkittävä käyttöpääomahanke, jonka tavoitteena on alentaa varastoja ja parantaa rahavirtaa, eteni ja edesauttoi rahavirran paranemista. Konsernin toimitusketjun kehittäminen toimitusaikojen lyhentämiseksi, varastojen alentamiseksi ja asiakastoimitusten tehostamiseksi jatkuu koko kuluva ja myös ensi vuoden.

Uuden kiinalaisen lahjatavarajakeluyhtiön toiminta käynnistyi huhtikuussa ja Valko-Venäjän jakeluyhtiön perustamistoimet saatettiin loppuun kesäkuussa. Nämä yksiköt laajentavat ja vahvistavat entisestään konsernin jakeluverkostoa.

Lisäksi useita muita liiketoiminnan tehostamishankkeita, kuten Unkarin jakeluyhtiön uudelleenjärjestelyä, jatkettiin.

Myös orgaaniseen kasvuun panostettiin kehittämällä markkinoille uusia tuotteita, laajentamalla olemassa olevia tuotekategorioita ja toteuttamalla uusia myynti- ja markkinointihankkeita. Kauden 2011 uutuustuotteet esiteltiin markkinoille kalastusalan messuilla Euroopassa kesäkuussa ja USA:ssa heinäkuussa. Konsernin vallankumouksellinen Sufix 832 -uutuussiima, joka kehitettiin yhteistyössä gore-tex materiaaleistaan kuuluisan Goren kanssa, voitti parhaan siiman palkinnon USA:n kalastusalan ICAST-messuilla heinäkuun puolivälissä.

Rapalan johto osallistui neljännesvuoden aikana useisiin yrityskauppaneuvotteluihin ja yhteistoimintahankkeisiin.

Lähiajan näkymät

Yleinen markkinatilanne jatkuu varovaisen optimistisena. Itä-Euroopassa markkina on jatkanut ensimmäisellä neljänneksellä alkanutta vahvaa kasvua ja myös Pohjoismaissa, Länsi-Euroopan ja Aasian markkinat ovat alkaneet asteittain elpyä. Pohjois-Amerikan markkina on edelleen melko vakaa lyhytaikaisine nousuineen ja laskuineen, kun konsernin

asiakkaat tilaavat tuotteita lyhytaikaisen kysynnän mukaan ja edellyttävät nopeita asiakastoimituksia.

Kesäkuun lopussa konsernin tilauskanta kasvoi 47 % viime kesäkuusta ja oli kauden lopussa 33,2 MEUR.

Sekä tilikauden 2010 liikevaihdon että vertailukelpoisen liikevoittomarginaalin ilman kertaluonteisia eriä arvioidaan kasvavan vuodesta 2009.

Samalla kun konserni jatkaa kannattavan kasvun strategiansa toteuttamista, käyttöpääoman alentaminen ja liiketoiminnan rahavirran kasvattaminen ovat edelleen konsernin vuoden 2010 päätavoitteina kuten myös panostukset innovaatioon ja uusien tuotteiden kehittämiseen.

Kolmannen vuosineljänneksen osavuositarkastus julkaistaan 21.10.

Helsingissä 22.7.2010

Rapala VMC Oyj:n hallitus

LYHENNETTY KONSERNITILINPÄÄTÖS (tilintarkastamaton)

TULOSLASKELMA	II	II	I-II	I-II	I-IV
MEUR	2010	2009	2010	2009	2009
Liikevaihto	77,6	67,7	148,4	132,9	234,6
Liiketoiminnan muut tuotot	0,1	0,3	0,2	0,4	1,2
Materiaalit ja palvelut	36,4	31,1	67,7	59,7	108,4
Henkilöstökulut	14,8	13,3	29,2	27,1	53,8
Liiketoiminnan muut kulut	12,4	12,0	24,5	23,4	44,7
Tulos ennen poistoja (EBITDA)	14,1	11,5	27,2	23,1	28,9
Poistot ja arvonalentumiset	1,6	2,1	3,0	3,6	6,9
Liikevoitto (EBIT)	12,5	9,4	24,2	19,5	22,1
Rahoitustuotot ja -kulut	0,4	-0,4	-0,1	1,2	2,1
Osuus osakkuusyritysten tuloksesta	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0
Voitto ennen veroja	12,1	9,8	24,2	18,3	19,9
Tuloverot	3,7	2,4	6,7	4,7	5,7
Tilikauden voitto	8,4	7,4	17,5	13,6	14,3

Jakautuminen:

Emoyhtiön omistajille	7,2	6,2	15,8	12,1	12,1
Määräysvallattomille omistajille	1,1	1,3	1,7	1,5	2,2

Emoyhtiön omistajille kuuluvasta voitosta

laskettu osakekohtainen tulos:

Tulos/osake, EUR (laimennettu = laimentamaton)	0,18	0,16	0,40	0,31	0,31
--	------	------	------	------	------

LAAJA TULOSLASKELMA

MEUR	II	II	I-II	I-II	I-IV
	2010	2009	2010	2009	2009
Tilikauden voitto	8,4	7,4	17,5	13,6	14,3
Muut laajan tuloksen erät*					
Muuntoerot	6,1	-1,3	11,6	0,2	1,5
Voitot ja tappiot rahavirran suojauksista	-0,6	0,4	-1,6	0,4	-0,1
Voitot ja tappiot nettosijoitusten suojauksista	-1,3	1,0	-2,2	0,1	0,2
Muut laajan tuloksen erät yhteensä*	4,2	0,2	7,8	0,7	1,6
Tilikauden laaja tulos	12,5	7,6	25,4	14,3	15,9

Laajan tuloksen jakautuminen:

Emoyhtiön omistajille	11,3	6,2	23,3	12,8	13,6
Määräysvallattomille omistajille	1,2	1,4	2,0	1,5	2,3

* Verovaikutus huomioitu

TASE

MEUR	30.6.2010	30.6.2009	31.12.2009
VARAT			
Pitkäaikaiset varat			
Aineettomat hyödykkeet	63,1	57,6	58,3
Aineelliset käyttöomaisuushyödykkeet	29,3	26,8	27,5
Sijoitukset ja saamiset			
Korolliset	0,4	1,0	0,5
Korottomat	9,4	7,5	8,0
	102,3	92,9	94,2
Lyhytaikaiset varat			
Vaihto-omaisuus	106,6	103,2	94,4
Sijoitukset ja saamiset			
Korolliset	0,5	0,1	0,2
Korottomat	63,6	58,2	43,5
Rahavarat	39,7	40,6	29,0
	210,5	202,0	167,0
Myytävänä olevat omaisuuserät	-	0,3	-
Varat yhteensä	312,8	295,2	261,2
OMA PÄÄOMA JA VELAT			
Oma pääoma yhteensä			
Emoyhtiön osakkeenomistajille kuuluva pääoma	122,9	107,0	107,4
Määräysvallattomille omistajille kuuluva osuus	6,3	3,5	4,2
	129,2	110,5	111,7
Pitkäaikaiset velat			
Korolliset	39,1	43,8	36,0
Korottomat	10,9	10,0	10,1
	50,0	53,8	46,0
Lyhytaikaiset velat			
Korolliset	92,0	98,8	73,1
Korottomat	41,7	32,1	30,5
	133,7	130,9	103,5
Oma pääoma ja velat yhteensä	312,8	295,2	261,2

TUNNUSLUVUT	II 2010	II 2009	I-II 2010	I-II 2009	I-IV 2009
Voitto ennen poistoja, %	18,2 %	17,1 %	18,3 %	17,4 %	12,3 %
Liikevoitto, %	16,1 %	13,9 %	16,3 %	14,6 %	9,4 %
Sijoitetun pääoman tuotto, %	24,4 %	18,6 %	23,6 %	19,2 %	11,5 %
Sijoitettu pääoma kauden lopussa, MEUR	219,6	211,5	219,6	211,5	191,1
Korollinen nettovelka kauden lopussa, MEUR	90,4	101,0	90,4	101,0	79,4
Omavaraisuusaste kauden lopussa, %	41,3 %	37,5 %	41,3 %	37,5 %	42,8 %
Velkaantumisaste (netto) kauden lopussa, %	70,0 %	91,4 %	70,0 %	91,4 %	71,1 %
Tulos/osake, EUR	0,18	0,16	0,40	0,31	0,31
Laimennettu tulos/osake, EUR	0,18	0,16	0,40	0,31	0,31
Oma pääoma/osake, EUR	3,15	2,73	3,15	2,73	2,75
Henkilöstö keskimäärin	2 214	2 447	2 250	2 449	2 259

Osavuositarkastuksessa on käytetty samoja tunnuslukujen laskentakaavoja kuin vuositilinpäätöksessä 2009.

RAHAVIRTALASKELMA	II	II	I-II	I-II	I-IV
MEUR	2010	2009	2010	2009	2009
Tilikauden voitto	8,4	7,4	17,5	13,6	14,3
Oikaisuerät tilikauden voittoon *	5,8	4,9	9,4	10,1	14,7
Maksetut/saadut rahoituserät ja verot	-2,7	-1,3	-6,0	-3,5	-7,4
Käyttöpääoman muutos	8,7	6,7	-12,8	-22,3	3,0
Liiketoiminnan nettorahavirta	20,2	17,8	8,2	-2,0	24,6
Investoinnit	-1,5	-1,0	-3,3	-2,5	-6,7
Omaisuuksien myynnit	0,0	0,3	0,1	1,3	2,6
Sufix-brändin hankinta	-1,2	-1,1	-1,2	-1,1	-1,1
Ultrabite-brändin hankinta	-	-	-	-	-0,9
Tytäryritysten hankinta, rahavaroilla vähennettynä	0,0	-0,1	0,0	-0,1	-0,1
Korollisten saamisten muutos	0,0	-0,1	0,0	-0,1	-0,1
Investointien rahavirta yhteensä	-2,7	-1,9	-4,4	-2,4	-6,3
Maksetut osingot	-7,4	-7,5	-7,4	-7,5	-7,5
Lainojen nostot ja lyhennykset, netto	2,6	1,9	12,5	22,0	-12,8
Omien osakkeiden hankinta	-0,4	-	-0,5	0,0	-0,6
Rahoituksen rahavirta yhteensä	-5,3	-5,6	4,6	14,5	-20,8
Oikaisuerät	-0,4	-0,3	-1,0	-0,1	0,8
Rahavarojen muutos	11,8	10,0	7,3	10,0	-1,7
Rahavarat tilikauden alussa	26,0	30,8	29,0	30,6	30,6
Valuuttakurssien muutosten vaikutus	1,9	-0,3	3,4	0,0	0,1
Rahavarat tilikauden lopussa	39,7	40,6	39,7	40,6	29,0

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

LASKELMA OMAN PÄÄOMAN MUUTOKSISTA

MEUR	Emoyhtiön omistajille kuuluva pääoma						Kertyneet voitot	Määräysvallattomien omistajien osuus	Oma pääoma yht.
	Osa-ke-pää-oma	Yli-kursi-ra-hasto	Arvon-muutos-ra-hasto	Kumu-latii-viset muun-erot	Sijoi-tetun vapaan oman pääoman rahasto	Omat osak-keet			
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 *	-	-	0,4	0,3	-	-	12,1	1,5	14,3
Omien osakkeiden hankinta	-	-	-	-	-	0,0	-	-	0,0
Osingonjako	-	-	-	-	-	-	-7,5	-	-7,5
Oma pääoma 30.6.2009	3,6	16,7	0,1	-13,5	4,9	-0,9	96,2	3,5	110,5
Oma pääoma 1.1.2010	3,6	16,7	-0,3	-12,3	4,9	-1,4	96,3	4,2	111,7
Tilikauden laaja tulos *	-	-	-1,6	9,1	-	-	15,8	2,0	25,4
Omien osakkeiden hankinta	-	-	-	-	-	-0,5	-	-	-0,5
Osingonjako	-	-	-	-	-	-	-7,4	-	-7,4
Osakeperusteiset maksut	-	-	-	-	-	-	0,1	-	0,1
Oma pääoma 30.6.2010	3,6	16,7	-1,9	-3,2	4,9	-1,9	104,8	6,3	129,2

* Verovaikutus huomioituna

SEGMENTTI-INFORMAATIO*

MEUR	II	II	I-II	I-II	I-IV
Liikevaihto toimintasegmenteittäin	2010	2009	2010	2009	2009
Konsernin kalastustuotteet	42,7	37,9	80,4	75,1	126,8
Konsernin muut tuotteet	4,0	4,1	9,0	8,3	17,8
Kolmansien osapuolien tuotteet	31,1	25,9	59,4	49,8	90,6
Sisäiset erät (konsernin muut tuotteet)	-0,2	-0,2	-0,4	-0,3	-0,6
Yhteensä	77,6	67,7	148,4	132,9	234,6
Liikevoitto toimintasegmenteittäin					
Konsernin kalastustuotteet	8,6	6,1	16,7	13,9	15,7
Konsernin muut tuotteet	0,1	-0,2	0,6	-0,1	0,5
Kolmansien osapuolien tuotteet	3,8	3,5	6,9	5,6	5,8
Yhteensä	12,5	9,4	24,2	19,5	22,1
Varat toimintasegmenteittäin		30.6.2010	30.6.2009	31.12.2009	
Konsernin kalastustuotteet		186,0	165,5	159,6	
Konsernin muut tuotteet		10,5	9,1	10,2	
Kolmansien osapuolien tuotteet		75,6	79,1	61,9	
Sisäiset erät (konsernin muut tuotteet)		-	-0,1	0,0	
Korottomat varat yhteensä		272,1	253,6	231,6	
Kohdistamattomat korolliset varat		40,7	41,7	29,6	
Varat yhteensä		312,8	295,2	261,2	
Velat toimintasegmenteittäin					
Konsernin kalastustuotteet		35,4	27,3	30,8	
Konsernin muut tuotteet		2,3	4,6	2,5	
Kolmansien osapuolien tuotteet		14,8	10,3	7,2	
Sisäiset erät (konsernin kalastustuotteet)		-	-0,1	0,0	
Korottomat velat yhteensä		52,6	42,0	40,5	
Kohdistamattomat korolliset velat		131,1	142,7	109,1	
Velat yhteensä		183,7	184,7	149,6	
	II	II	I-II	I-II	I-IV
Liikevaihto alueittain**	2010	2009	2010	2009	2009
Pohjois-Amerikka	20,1	18,3	39,1	37,8	61,1
Pohjoismaat	31,6	26,4	63,7	62,2	102,0
Muu Eurooppa	31,9	25,9	61,0	51,4	89,7
Muut maat	18,4	12,7	35,4	29,0	55,3
Sisäiset erät	-24,4	-15,6	-50,9	-47,6	-73,5
Yhteensä	77,6	67,7	148,4	132,9	234,6

* Toimintasegmentit koostuvat seuraavista tuoteryhmistä: Konsernin kalastustuotteet sisältävät uistimet, kookut, siimat ja kalastajan tarvikkeet, Konsernin muut tuotteet sisältävät konsernin lahjatavarat sekä omat talviurheiluun 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	II	III	IV	I-IV	I	II
	2009	2009	2009	2009	2009	2010	2010
Liikevaihto	65,2	67,7	50,2	51,4	234,6	70,8	77,6
Voitto ennen poistoja (EBITDA)	11,6	11,5	3,3	2,5	28,9	13,1	14,1
Liikevoitto (EBIT)	10,0	9,4	1,9	0,7	22,1	11,7	12,5
Voitto ennen veroja	8,5	9,8	2,1	-0,4	19,9	12,1	12,1
Tilikauden voitto	6,2	7,4	1,5	-0,8	14,3	9,1	8,4

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 2009 tilinpäätöksessä lukuun ottamatta uusien tai uudistettujen standardien ja tulkintojen soveltamista. Standardien IFRS 3 (Liiketoimintojen yhdistäminen) ja IAS 27 (Konsernitiilin päätös ja erillistilin päätös) muutokset vaikuttivat vähemmistöosuuden kirjanpitoikäistelyyn ja tulevat vaikuttamaan merkittävästi tuleviin yrityskauppoihin. Standardien IFRS 2 ja IAS 39 muutokset sekä tulkintojen IFRIC 17 ja IFRIC 18 käyttöönotto eivät aiheuttaneet konsernitiilin päätöksen laatimisperiaatteisiin sellaisia muutoksia, joilla olisi ollut vaikutusta tässä osavuositarkastuksessa esitettyihin tietoihin.

Arvioiden käyttö ja lukujen pyöristys

Tilinpäätöksen laatiminen IFRS:n mukaan edellyttää johdon arvioiden ja oletusten käyttämistä. Arviot vaikuttavat taseen varojen ja velkojen määrään, ehdollisten varojen ja velkojen raportointiin sekä tuottojen ja kulujen määrään. 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-kesäkuun 2010 tilinpäätöstietoihin. Merkittävät osavuositarkastuksen jälkeiset tapahtumat, mikäli niitä ylipäätään on ollut, on käsitelty hallituksen toimintakatsauksessa.

Vaihto-omaisuus

30.6.2010 vaihto-omaisuuden kirjanpitoarvoon sisältyi 2,8 MEUR:n suuruinen (2,2 MEUR 30.6.2009 ja 3,0 MEUR 31.12.2009) nettorealisointivaraus.

Yritysostojen vaikutus konsolidoituun taseeseen

Helmikuussa 2010 Rapala osti 10 %:n vähemmistöosuuden konsernin Unkarin jakeluyhtiöstä. Lunastuksen jälkeen Rapalan osuus tytäryhtiöstä nousi 66,6 %:iin. Hankinnalla ei ole merkittävää vaikutusta konsernin tulokseen ja taseeseen.

Liikevoittoon sisältyvät kertaluonteiset tuotot ja kulut MEUR	II	II	I-II	I-II	I-IV
	2010	2009	2010	2009	2009
Toimistotilojen myynti Hongkongissa	-	-	-	-	0,5
Kiinan tuotantotoimintojen uudelleenjärjestelykustannukset*	-	0,0	-	0,0	-0,4
Ranskan uudelleenjärjestelykustannukset	-	0,0	-	0,0	0,0
Irlannin uudelleenjärjestelykustannukset	-	0,0	-	-0,1	-0,1
Muut uudelleenjärjestelykustannukset	-0,1	0,0	-0,2	0,0	-0,4
Muut	-	-	-	-	-0,1
Voittoon ennen poistoja sisältyvät erät yhteensä	-0,1	-0,1	-0,2	-0,2	-0,3
Kiinan kertaluonteinen käyttöomaisuuden arvonalentuminen	-	-0,7	-	-0,7	-0,7
Unkarin kertaluonteinen käyttöomaisuuden	-	-	-	-	-0,3
Liikevoittoon sisältyvät kertaluonteiset erät yhteensä	-0,1	-0,8	-0,2	-0,9	-1,4

* Sisältäen irtisanomiskuluja ja muita kuluja sekä käyttöomaisuuden myyntivoittoja ja -tappioita.

Annetut vakuudet ja vastuusitoumukset

MEUR	30.6.2010	30.6.2009	31.12.2009
Omasta puolesta annetut vakuudet			
Yrityskiinnitys	16,1	16,1	16,1
Takaukset	0,2	0,7	0,2
Ei-purettavissa olevat vuokravastuut	9,9	9,9	10,3

Lähipiiritapahtumat

MEUR	Ostot	Maksetut vuokrat	Muut kulut	Saamiset	Velat
I-II 2010					
Osakkuusyhtiö Lanimo Oü Yhteisö, joka käyttää konsernissa huomattavaa vaikutusvaltaa*	0,1	-	-	0,0	-
Johto	-	0,1	-	0,0	0,0
I-II 2009					
Osakkuusyhtiö Lanimo Oü Yhteisö, joka käyttää konsernissa huomattavaa vaikutusvaltaa*	0,1	-	-	0,0	-
Johto	-	0,1	0,0	0,0	0,0
I-IV 2009					
Osakkuusyhtiö Lanimo Oü Yhteisö, joka käyttää konsernissa huomattavaa vaikutusvaltaa*	0,1	-	-	0,0	-
Johto	-	0,2	0,1	0,0	-
	-	0,3	0,0	0,0	0,0

* Ranskan liiketoimintojen keskittämiseen liittyvä kiinteistön vuokrasopimus sekä palvelumaksu.

Avoimet johdannaiset

MEUR	Nimellis-arvo	Positiiviset käyvät arvot	Negatiiviset käyvät arvot	Käyvät arvot, netto
30.6.2010				
Valuuttatermiinit	3,5	0,5	0,0	0,5
Koronvaihtosopimukset	89,1	-	2,6	-2,6
Yhteensä	92,5	0,5	2,6	-2,1
30.6.2009				
Valuuttatermiinit	2,6	0,1	0,0	0,0
Koronvaihtosopimukset	140,4	0,4	0,3	0,1
Yhteensä	143,1	0,5	0,3	0,1
31.12.2009				
Valuutta-termiinit	7,1	0,1	-	0,1
Koronvaihtosopimukset	98,0	0,0	0,5	-0,5
Yhteensä	105,0	0,2	0,5	-0,3

Konsernin rahoitusriskeistä ja suojausperiaatteista on kerrottu tarkemmin vuoden 2009 vuosikertomuksessa.

Osakeperusteiset kannustusjärjestelmät

Konsernilla oli kaksi erillistä osakeperusteista kannustusjärjestelmää voimassa 30.6.2010: yksi rahana maksettava synteettinen optio-ohjelma ja yksi osakkeina maksettava osakepalkkio-ohjelma. Maaliskuun lopussa 2010 erääntyi osakeoptio-ohjelman 2004B merkintäaika.

Osakeperusteisten kannustusjärjestelmien vaikutus IFRS-laskentaperiaatteiden mukaiseen liikevoittoon oli -0,0 MEUR (-0,1 MEUR) ensimmäisellä vuosipuoliskolla ja -0,3 MEUR koko tilikaudella 2009. Osakeperusteisten kannustusjärjestelmien ehdoista on kerrottu tarkemmin vuoden 2009 vuosikertomuksessa.

Osakkeet ja osakepääoma

Huhtikuussa 2007 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 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 30.6.2010 oli 3,6 MEUR ja osakemäärä 39 468 449. Osakkeiden keskimääräinen lukumäärä tammi-kesäkuussa 2010 oli 39 468 449. Hallitus päätti kokouksessaan 4.2.2010 yhtiökokouksen 4.7.2009 antaman valtuutuksen perusteella jatkaa omien osakkeiden hankintaa. Osakkeiden takaisinosto päättyi 31.3.2010, jolloin Rapalan hallussa oli 368 144 kappaletta omia osakkeita. Hallituksen 27.4.2010 tekemän päätöksen ja yhtiökokouksen 14.4.2010 antaman valtuutuksen nojalla omien osakkeiden hankinta jatkui 30.6.2010 saakka, jolloin Rapalan hallussa oli 440 394 kappaletta omia osakkeita, joiden osuus yhtiön koko osake- ja äänimäärästä oli 1,1 % Takaisin ostettujen osakkeiden keskihinta tammi-kesäkuussa 2010 oli 5,45 euroa.

Tammi-kesäkuussa osakkeiden vaihto oli 7 112 018 kpl (3 006 603 kpl). Osakkeen hinta vaihteli 5,93 euron ja 4,80 euron välillä ja oli katsauskauden lopussa 5,64 euroa.

Lähiajan riskit ja epävarmuustekijät

Rapala-konsernin riskienhallinnan tavoitteena on tukea konsernin strategian toteuttamista ja liiketoiminnallisten tavoitteiden saavuttamista. Konsernin liiketoiminnan laajentuessa on riskienhallinnan merkitys kasvanut. Konsernijohdon panostus riskienhallinta-käytäntöjen ja sisäisten kontrollien kehittämiseen jatkui vuonna 2009. Yksityiskohtainen kuvaus Rapala-konsernin strategisista, toiminnallisista sekä taloudellisista riskeistä sekä riskienhallintaperiaatteista sisältyy vuoden 2009 vuosikertomukseen.

Johtuen kalastustarvikkeiden kysynnän kausiluontoisuudesta sekä konsernin toimintojen maantieteellisestä sijainnista, konsernin toimitukset sekä liikevaihto ja liikevoitto ovat perinteisesti painottuneet vuoden ensimmäiselle puoliskolle. Suurimpien toimitusten ajoittuminen verraten lyhyelle ajanjaksolle edellyttää konsernin toimitusketjun moitteetonta toimintaa. Asiakastoimitukset ovat jatkuneet vuonna 2010 lähes suunnitelmien mukaisesti, eikä merkittäviä operatiivisia ongelmia toimitusketjussa ole esiintynyt. Vuonna 2009 käynnistetty merkittävä toimitusketju- ja logistiikkahanke toimitusajojen lyhentämiseksi ja asiakkaille tarjottavan palvelun tason edelleen parantamiseksi jatkuu vuonna 2010.

Konsernin myyntiin vaikuttavat tietyssä määrin myös säätilat. Hyvä talvi saattaa tukea talviurheiluvälineiden myyntiä, mutta vastaavasti pitkittää seuraavan kesäkalastuskauden alkua, mikä saattaa vaikuttaa negatiivisesti myyntiin ja varastotasoihin. Vuonna 2010 kevät saapui useimmilla markkinoilla kutakuinkin normaaliin aikaan ja kalastustarvikkeiden myynti jakelijoille on edennyt hyvin.

Vuonna 2009 konserni keskittyi hankkeisiin, joilla pyrittiin rahavirran parantamiseen ja varastotasojen alentamiseen, jopa myyntikatteen hetkittäisen pienenemisen uhalla. Nämä hankkeet jatkuvat vuonna 2010.

Ostojen osalta harjoitetaan varovaisuutta, mikä saattaa johtaa joidenkin tuotteiden vajauksiin, mikäli kysyntä ylittää ennusteet.

Konserni neuvotteli uudelleen pankkilainojensa kovenantit vuoden 2009 toisen neljänneksen aikana, minkä seurauksena muun muassa kriittisimpään rahavirtakovenanttiin saatiin lisäjoustoa myös vuodelle 2010 ja tämän jälkeen.

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. 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 tämänhetkiseen epävarmuuteen koskien maailmantalouden elpymistä. Vuoden 2009 jälkipuoliskolta lähtien saaduista positiivisista signaaleista huolimatta konserni seuraa tarkkaavaisesti eri markkinoiden kehitystä, sillä talouden W-efektiä ei voida vielä täysin sulkea pois. Tulevan kysynnän epävarmuudesta sekä konsernin sisäisen toimitusketjun pituudesta johtuen konsernin toimitusketjun hallinnassa joudutaan tasapainoilemaan toisaalta riittävän saatavuuden sekä toisaalta ylituotannon ja tästä aiheutuvien ylimääräisten varastojen uhkien välillä. Perinnän ja luottoriskien hallinnan merkitykset ovat myös kasvaneet ja tällä voi olla vaikutusta myynteihin joillekin asiakkaille.

Muutokset valuuttakursseissa, erityisesti Yhdysvaltojen dollarissa ja muissa tähän kiinnitettyissä valuutoissa, vaikuttavat konsernin liikevaihtoon ja kannattavuuteen. Konserni seuraa aktiivisesti valuuttakurssipositiotaan ja -riskejään ja käyttää esimerkiksi valuuttamääräisiä lainoja muodostaakseen luontaisia valuuttasuojauksia. Konserni on solminut valuuttajohdannais sopimuksia lukitakseen osan tulevien USD-määräisten ostojensa valuuttakursseista. Koska konserni ei sovelle IAS 39:n mukaista suojauslaskentaa, myös näiden realisoitumattomien valuuttajohdannais sopimusten käyvän arvon muutokset vaikuttavat konsernin liikevoittoon. Kiinan renminbin kesäkuussa alkanut vahvistuminen yhdessä Yhdysvaltojen dollarin viimeaikaisen vahvistumisen kanssa aiheuttaa konsernille kustannuspaineita. Konserni seuraa tarkasti tilannetta ja pohtii hinnankorotusten ja suojaustoimenpiteiden mahdollisuutta ja järkevyyttä.

Eräiden hyödykeraaka-aineiden markkinahinnat ovat kääntyneet jälleen nousuun, mikä saattaa myös tulevaisuudessa luoda paineita joidenkin tuotteiden hinnoitteluun.

Konsernin strategisissa riskeissä ja liiketoimintaympäristössä ei ole havaittavissa merkittäviä muutoksia.