

**RAPALA
VMC**



CORP.

PUOLIVUOSIKATSAUS H1/2018
20.7.2018

RAPALA VMC OYJ:N PUOLIVUOSIKATSAUS TAMMI-KESÄKUU 2018: MYyntI JA KANNATTAVUUS PARANIVAT VIIME VUODESTA – STRATEGIAN TOTEUTUS TUOTTAÄ TULOXSIA

Tammi-kesäkuu (H1) lyhyesti:

- o Liikevaihto oli 142,5 MEUR, 1 % yli viime vuoden tason (140,9). Vertailukelpoisten valuuttakurssien mukainen liikevaihto kasvoi 6,5 %.
- o Liikevoitto oli 15,3 MEUR (11,0), kasvua 39 %.
- o Vertailukelpoinen liikevoitto* oli 15,2 MEUR (11,4), kasvua 33 %.
- o Liiketoiminnan nettorahavirta oli 5,9 MEUR (8,1).
- o Nettovelkaantumisaste oli 43,8 % (46,8).
- o Osakekohtainen tulos oli 0,23 EUR (0,15), kasvua 53 %.
- o Ohjeistus koko vuotta koskien pysyi muuttumattomana: Koko vuoden liikevaihdon vertailukelpoisiin valuuttakurssein odotetaan ylittävän vuoden 2017 tason ja vertailukelpoisen liikevoiton olevan yli 15 MEUR.

Toimitusjohtaja Jussi Ristimäki: “Vuoden ensimmäisen vuosipuoliskon kehitys oli positiivista myynnin ja kannattavuuden kasvaessa viime vuodesta. Tuotteidemme kuluttajakysyntä jatkui vahvana Pohjois-Amerikassa, ja poikkeuksellisen viime vuoden jälkeen myyntimme vähittäiskaupalle kasvoi selvästi. Olimme erityisen tyytyväisiä siitä, että Rapala-uistimet oli eniten myyntiä kasvattanut tuotekategoria.

Pohjois-Amerikan vahva myynti ja onnistuneet kehitystoimenpiteet Ranskassa ja Kaakkois-Aasiassa kasvattivat selvästi kannattavuuttamme. Lisäksi onnistuneet tuotannon tehostamistoimenpiteet ja tuotannon siirrot Euroopan-uistintehtailla vaikuttivat positiivisesti kannattavuuskehitykseen. Indonesian-uistintuotannolla oli sen sijaan edelleen negatiivinen vaikutus kannattavuuteemme.

Strategiamme toteuttaminen kannattavuuden parantamiseksi, taseen keventämiseksi ja operatiivisen tehokkuuden lisäämiseksi etenee hyvin. Projektit tuotannon virtaviivaistamiseksi ja toimitusketjun kehittämiseksi tuottavat tuloksia, ja tämän seurauksena varastotasot olivat orgaanisesti edellisvuotta matalammalla tasolla. Asteittainen strateginen muutos perinteisestä markkinoinnista digitaaliseen markkinointiin eteni, minkä seurauksena avasimme Euroopassa kuluttajakaupan internetissä nostaaksemme asiakaspalvelun tasoa ja parantaaksemme brändikokemusta. Indonesian-uistintehtaan tuloskäänte on eräs tärkeimmistä strategisista projekteistamme. Olemme tehneet ensimmäisen vuosipuoliskon aikana uusia toimenpiteitä kannattavuuden parantamiseksi ja etenemme määrätietoisesti tuloskäänteeseen aikaansaamiseksi.

*Ilman realisoitumattomien operatiivisia eriä suojaavien valuuttajohdannaisten markkina-arvostuksia ja muita vertailukelpoisuuteen vaikuttavia eriä. Muut vertailukelpoisuuteen vaikuttavat erät sisältävät olennaiset uudelleenjärjestelykustannukset, arvonalentumiset, liiketoimintahankinnoista ja -luovutuksista syntyvät tuotot ja kulut, vakuutuskorvaukset sekä muut ei-operatiiviset erät.

Tunnusluvut

MEUR	H1 2018	H1 2017	Muutos %	FY 2017
Liikevaihto	142,5	140,9	+1 %	253,3
Liikevoitto/-tappio	15,3	11,0	+39 %	8,9
% liikevaihdosta	10,7 %	7,8 %		3,5 %
Vertailukelpoinen liikevoitto *	15,2	11,4	+33 %	11,4
% liikevaihdosta	10,6 %	8,1 %		4,5 %
Liiketoiminnan nettorahavirta	5,9	8,1	-27 %	19,1
Nettovelkaantumisaste %	43,8 %	46,8 %		47,5 %
Tulos per osake, EUR	0,23	0,15	+53 %	0,05

*Ilman realisoitumattomien operatiivisia eriä suojaavien valuuttajohdannaisten markkina-arvostuksia ja muita vertailukelpoisuuteen vaikuttavia eriä. Muut vertailukelpoisuuteen vaikuttavat erät sisältävät olennaiset uudelleenjärjestelykustannukset, arvonalentumiset, liiketoimintahankinnoista ja -luovutuksista syntyvät tuotot ja kulut, vakuutuskorvaukset sekä muut ei-operatiiviset erät.

Rapala-konserni esittää vaihtoehtoisia tunnuslukuja kuvaamaan liiketoimintansa taloudellista kehitystä ja parantaakseen vertailukelpoisuutta eri kausien välillä. Vaihtoehtoisia tunnuslukuja ei tule pitää korvaavina mittareina verrattuna IFRS-tilinpäätösnormistossa määriteltyihin tunnuslukuihin. Tunnuslukujen määritelmät ja täsmätykset on esitetty tiedotteen taulukko-osassa.

Markkinaympäristö

Ensimmäisen vuosipuoliskon aikana markkinaympäristössä oli havaittavissa positiivisia merkkejä useilla konsernin markkina-alueilla. Pohjois-Amerikassa konsernin tuotteiden kysyntä oli vahvaa vähittäiskaupassa tapahtuvista rakenteellisista muutoksista huolimatta. Euroopassa markkinaympäristössä on edelleen kova kilpailu. Venäjän markkinaa leimaa yhä taloudellinen epävarmuus sekä muuttuneet kulutustottumukset.

Liiketoimintakatsaus tammi-kesäkuu 2018

Konsernin ensimmäisen vuosipuoliskon liikevaihto oli 1,1 % edellisvuotta korkeampi. Valuuttakurssien muutoksilla oli merkittävä negatiivinen vaikutus liikevaihtoon ja vertailukelpoisin valuuttakurssien liikevaihto kasvoi 6,5 % vertailukaudesta.

Pohjois-Amerikka

Pohjois-Amerikassa vuoden 2018 ensimmäinen puolisko sujui erittäin hyvin. Siitäkin huolimatta, että Yhdysvaltain ja Kanadan dollarit menettivät arvoaan edellisvuodesta, liikevaihto kasvoi 4,1 % vertailukaudesta. Vertailukelpoisin valuuttakurssien liikevaihdon kasvu oli peräti 14,7 %.

Pohjois-Amerikan edellisen vuoden haasteista, erityisesti kahden merkittävän asiakkaan ajautumisesta velkajärjestelyyn, on suurelta osin toivuttu ja myyntiä onnistuttu siirtämään muille vähittäiskauppa-asiakkaille. Kuluttajien on mahdollista hankkia konsernin tuotteita kaikkien tärkeimpien myyntikanavien kautta, mukaan lukien konsernin oma verkkokauppa. Tämän seurauksena Pohjois-Amerikan myynti kasvoi lähes kaikissa tuotekategorioissa, Rapala-uidintien ollessa suurin yksittäinen kasvun ajuri.

Pohjoismaat

Pohjoismaiden liikevaihto kasvoi hieman vertailukaudesta. Ruotsin ja Norjan kruunujen heikkeneminen hidasti kasvua ja vertailukelpoisiin valuuttakurssein liikevaihto kasvoi 4,1 %.

Metsästystuotteiden myynti Ruotsissa sekä hyvän talven myötä talviurheilutuotteiden myynti Suomessa kasvattivat markkina-alueen liikevaihtoa. Toisaalta, Marttiini-puukkojen myynti jäi edellisvuoden ennätyslukemista, joihin Suomi 100-juhlapuukolla oli merkittävä vaikutus.

Muu Eurooppa

Vertailukelpoisiin valuuttakurssein muun Euroopan myynti oli 0,4 % vertailukautta korkeampi. Enimmäkseen ruplan heikkenemisestä johtuen raportoitu liikevaihto kuitenkin jäi 2,0 % edellisvuotta alhaisemmaksi.

Kaiken kaikkiaan markkina-alue kärsi Venäjän vaikeasta markkinatilanteesta, jossa alentunut ostovoima sekä lisääntynyt rajat ylittävä internetkauppa ovat muokanneet kuluttajien ostokäyttäytymistä ja vaikuttaneet negatiivisesti paikalliseen liiketoimintaan. Alueen suurin markkina, Ranska, kasvoi edellisvuodesta Puolan ja Romanian päästessä merkittäviin kasvulukemiin.

Muu maailma

Muun maailman liikevaihto kasvoi vertailukaudesta 6,1 % vertailukelpoisiin valuuttakurssein mitattuna. Markkina-alueen euromääräinen myynti oli kuitenkin edellisvuoden tasolla, sillä suurin osa alueen valuutoista heikkeni euroon nähden.

Metsästystuotteiden myynti Etelä-Afrikassa kasvatti alueen liikevaihtoa. Lisäksi Kaakkois-Aasiassa tehdyt liiketoiminnan muutokset näkyvät myyntiluvuissa; Thaimaa, Malesia sekä Indonesia kasvattivat kaikki tuntuvasti liikevaihtoaan vuoden ensimmäisellä puoliskolla.

Ulkoisen liikevaihto alueittain

MEUR	H1 2018	H1 2017	Muutos %	Vertailukelpoinen muutos %	FY 2017
Pohjois-Amerikka	49,6	47,6	+4 %	+15 %	89,4
Pohjoismaat	32,3	31,8	+2 %	+4 %	54,3
Muu Eurooppa	44,9	45,8	-2 %	0 %	77,6
Muu maailma	15,7	15,7	0 %	+6 %	31,9
Yhteensä	142,5	140,9	+1 %	+7 %	253,3

Taloudellinen tulos ja kannattavuus

Vertailukelpoinen (ilman realisoitumattomien operatiivisia eriä suojaavien valuuttajohdannaisten markkina-arvostuksia ja muita vertailukelpoisuuteen vaikuttavia eriä) liikevoitto kasvoi 3,8 MEUR (33%) vertailukaudesta. Valuuttakurssien muutosten vaikutus liikevoittoon oli negatiivinen, ja vertailukelpoisiin valuuttakurssein vertailukelpoinen liikevoitto kasvoikin 4,3 MEUR edellisvuodesta. Raportoitu liikevoitto

kasvoi 4,3 MEUR edellisestä vuodesta ja vertailukelpoisuuteen vaikuttavien erien vaikutus raportoituun liikevoittoon oli 0,1 MEUR (-0,4).

Vertailukelpoinen liikevoittomarginaali oli 10,6 % (8,1) vuoden ensimmäisellä puoliskolla. Liikevaihdon kasvu Pohjois-Amerikassa sekä Kaakkois-Aasiassa, erityisesti Rapala-uistinten osalta, yhdistettynä kiinteiden kulujen hallintaan, mahdollistivat kannattavuuden paranemisen. Lisäksi toiminnan kehityshankkeilla Ranskassa sekä Euroopan-uistinvalmistuksessa oli positiivinen vaikutus kannattavuuteen, kun taas Indonesian-uistintehtaan vaikutus konsernin kannattavuuteen on yhä negatiivinen.

Raportoitu liikevoittomarginaali oli 10,7 % (7,8) ensimmäisellä vuosipuoliskolla. Raportoituun liikevoittoon sisältyi operatiivisia eriä suojaavien valuuttajohdannaisten realisoitumattomia markkina-arvostusvoittoja, joiden vaikutus oli 0,3 MEUR (-0,1). Muut liikevoittoon sisältyvät vertailukelpoisuuteen vaikuttavat nettokuluerät olivat 0,1 MEUR (0,3) sisältäen kiinteistön myyntivoiton sekä jonkin verran uudelleenjärjestelykuluja.

Kokonaisrahoituskulut (netto) olivat 1,2 MEUR (1,8) ensimmäisellä vuosipuoliskolla. Korko- ja muut rahoituskulut (netto) olivat 0,8 MEUR (1,2) ja rahoituserien valuuttakurssitappiot (netto) 0,4 MEUR (0,7).

Nettotulos vuoden ensimmäisellä vuosipuoliskolla kasvoi 62 % ollen 9,7 MEUR (6,0) ja osakekohtainen tulos oli 0,23 EUR (0,15). Määräysvallattomien omistajien osuus voitosta kasvoi 0,2 MEUR edellisvuoteen verrattuna ollen 0,3 MEUR (0,1).

Tunnusluvut

MEUR	H1 2018	H1 2017	Muutos %	FY 2017
Liikevaihto	142,5	140,9	+1 %	253,3
Liikevoitto	15,3	11,0	+39 %	8,9
Vertailukelpoinen liikevoitto *	15,2	11,4	+33 %	11,4
Tilikauden voitto	9,7	6,0	+62 %	2,3

* Ilman realisoitumattomien operatiivisia eriä suojaavien valuuttajohdannaisten markkina-arvostuksia ja muita vertailukelpoisuuteen vaikuttavia eriä. Muut vertailukelpoisuuteen vaikuttavat erät sisältävät olennaiset uudelleenjärjestelykustannukset, arvonalentumiset, liiketoimintahankinnoista ja -luovutuksista syntyvät tuotot ja kulut, vakuutuskorvaukset sekä muut ei-operatiiviset erät.

Vertailukelpoisen liikevoiton siltalaskelma

MEUR	H1 2018	H1 2017	Muutos %	FY 2017
Liikevoitto	15,3	11,0	+39 %	8,9
Operatiivisten valuuttajohdannaisten markkina-arvostukset	-0,3	0,1	-400 %	0,3
Muut vertailukelpoisuuteen vaikuttavat erät	0,1	0,3	-67 %	2,3
Vertailukelpoinen liikevoitto	15,2	11,4	+33 %	11,4

Yksityiskohtaisempi vertailukelpoisen liikevoiton siltalaskelma sekä tunnuslukujen määritelmät ja täsmäytykset on esitetty tiedotteen taulukko-osassa.

Segmenttikatsaus

Konsernin tuotteet

Vaikka Yhdysvaltain dollarin heikentyminen vaikutti negatiivisesti raportoituun konsernin tuotteiden myyntiin, konsernin tuotteiden myynti vertailukelpoisilla valuuttakursseilla ylitti vertailukauden tason. Korkeampaa myyntiä ajoi pääasiassa Rapala-uistinten myynti. Lisäksi siimojen, koukkujen ja talviurheiluvälineiden myynti kasvoivat edellisvuodesta. Metsästysveitsien myynti oli alle vertailukauden tason, johtuen Marttiin Suomi 100-juhlapuukon poikkeuksellisen korkeasta myynnistä edellisvuonna.

Edellisvuotta korkeamman myynnin tukemana konsernin tuotteiden vertailukelpoinen liikevoitto ylitti edellisvuoden tason. Indonesian uistintehdas vaikutti edelleen negatiivisesti vertailukelpoiseen liikevoittoon, vaikka tulokset hieman paranivatkin edellisvuodesta.

Kolmansien osapuolien tuotteet

Kolmansien osapuolien tuotteiden myynti vertailukelpoisilla valuuttakursseilla ylitti edellisvuoden tason. Korkeampaa myyntiä tuki metsästysjaketuliiketoiminnan laajentuminen. Lisäksi vapa ja kela-liiketoiminta kasvoi useilla markkinoilla Euroopassa.

Kolmansien osapuolien tuotteiden vertailukelpoinen liikevoitto ylitti vertailukauden tason vahvan myynnin seurauksena.

Liikevaihto toimintasegmenteittäin

MEUR	H1 2018	H1 2017	Muutos %	Vertailukelpoinen muutos %	FY 2017
Konsernin tuotteet	94,5	94,9	0 %	+6%	168,8
Kolmansien osapuolien tuotteet	48,0	45,9	+5 %	+8%	84,5
Yhteensä	142,5	140,9	+1 %	+7%	253,3

Vertailukelpoinen liikevoitto toimintasegmenteittäin

MEUR	H1 2018	H1 2017	Muutos %	FY 2017
Konsernin tuotteet	14,0	11,5	+22 %	13,0
Kolmansien osapuolien tuotteet	1,2	-0,1	+1300 %	-1,6
Vertailukelpoinen liikevoitto	15,2	11,4	+33 %	11,4
Vertailukelpoisuuteen vaikuttavat erät	0,1	-0,4	+125 %	-2,6
Liikevoitto	15,3	11,0	+39 %	8,9

Taloudellinen asema

Liiketoiminnan nettorahavirta aleni 2,1 MEUR ollen 5,9 MEUR (8,1) parantuneesta kannattavuudesta huolimatta. Käyttöpääoman nettomuutoksen vaikutus liiketoiminnan nettorahavirtaan oli -9,7 MEUR (-2,6) rahavarojen sitoutuessa varastoihin myynnin kasvaessa.

Varastotasot olivat edellisvuotta alhaisemmat, ja kesäkuun varaston arvo oli 96,7 MEUR (99,1). Varastovaraukset ja valuuttojen muuntokurssien muutokset eliminoituna varastot laskivat organisesti 1,9 MEUR.

Investointien nettorahavirta oli vertailukauden tasolla ollen 2,6 MEUR (2,6). Käyttöomaisuusinvestoinnit, jotka koostuivat pääosin tavanomaisista operatiivisista investoinneista, olivat 3,4 MEUR (2,7) ja käyttöomaisuusmyynnit 0,7 MEUR (0,1). Käyttöomaisuusmyynnit liittyivät kiinteistön sekä tiettyjen valmistuslaitteistojen myynteihin.

Konsernin maksuvalmius oli hyvä. Käyttämättömät sitovat pitkäaikaiset luottolimitit olivat 59,9 MEUR kauden lopussa. Velkaisuusaste laski ja omavaraisuusaste parani viime vuodesta. Paremmen kannattavuuden seurauksena nettovelan ja käyttökatteen suhde oli alle kovenanttirajojen, ja konserni täyttää kaikki pankkilainojensa kovenanttivaatimukset.

Konsernin omapääoma sisältää 25,0 MEUR suuruisen hybridilainan joka laskettiin liikkeelle toukokuussa 2017. Maksettu korko hybridilainalle oli yhteensä 1,3 MEUR, joka on kirjattu konsernin omanpääoman vähennyksenä.

Tunnusluvut

MEUR	H1 2018	H1 2017	Muutos %	FY 2017
Liiketoiminnan nettorahavirta	5,9	8,1	-27 %	19,1
Korollinen nettovelka kauden lopussa	66,1	71,3	-7 %	67,8
Nettovelkaantumisaste %	43,8 %	46,8 %		47,5%
Omavaraisuusaste kauden lopussa, %	52,5 %	50,1 %		53,9%

Tunnuslukujen määritelmät ja täsmäytykset on esitetty taulukko-osassa.

Strategian toteuttaminen

Konserni päivitti strategiansa helmikuussa 2017. Strategiapäivityksen seurauksena – rakentaakseen vahvan taloudellisen ja operatiivisen perustan pitkän aikavälin kasvulle – konsernin keskeinen painopiste seuraavan kolmen vuoden aikana on hyödyntää orgaanisia kasvumahdollisuuksia kalastusvälineliiketoiminnassa. Konserni tulee myös määrätietoisesti toteuttamaan toimenpiteitä kannattavuuden parantamiseksi, taseen keventämiseksi ja operatiivisen toiminnan kehittämiseksi. Pitkän tähtäimen tavoitteena on palata nopeammalle kasvu-uralle ja aktiivisesti etsiä synergistisiä kasvumahdollisuuksia myös kalastusvälineliiketoiminnan ulkopuolelta.

Konsernin olemassa olevat resurssit ja vahvuudet luovat perustan myös tulevaisuuden strategialle, niin lyhyellä kuin pitkällä tähtäimellä. Tulevaisuuden strategia perustuu brändiportfolion, tuotannon ja tuotekehitysosaamisen sekä laajan jakeluverkoston ja maailmanlaajuisen vahvan paikallisen läsnäolon hyödyntämiseen konsernin omien ja valikoitujen synergisten kolmansien osapuolien tuotteiden myynnissä.

Päivitetyn strategian toteuttaminen etenee kaikilla tasoilla konsernissa. Useita orgaanisen kasvun projekteja, joissa hyödynnetään syvää markkinoiden ja asiakkaiden tuntemista, on käynnissä kaikkialla konsernissa. Erytystä huomiota on kiinnitetty kansainvälisen innovaatiovoimamme hyödyntämiseen palvelemaan kasvavia tuotekategorioita sekä kalastuksen pientrendien kaupallistamiseen.

Alentaakseen varastoja ja parantaakseen palvelutasoaan konserni on allokoanut merkittävästi resursseja ja lisännyt fokusta sisäisen toimitusketjun tehostamiseen ja parempaan myynnin ja tuotannon suunnitteluun. Lisäksi useilla tehtailla on käynnissä lean-projekteja. Eräs päähankkeista on aikaansaada pysyvä tuloskäänte Indonesian-uistintoiminnoille. Tiettyjä heikosti kannattavia tuotekategorioita ulkoistetaan tehtaalta ja edelleen analysoidaan muidenkin kategorioiden osalta ”tee tai osta” -vaihtoehtoja.

Konserni on investoinut konserninlaajuisiin yhteisiin tietojärjestelmiin ja resursseihin kehittääkseen tehokkuutta ja parantaakseen toimitusketjua ja tuotehallintaa. Konserni myös kasvatti myynti- ja markkinointi-investointejaan digitaalisiin kanaviin hyödyntääkseen niiden tarjoamia mahdollisuuksia vahvemmin tulevaisuudessa. Lisäksi konserni on kasvattanut suorien kuluttajakontaktien hyödyntämistä markkinoinnissa. Sisältöpainotteinen Euroopan Unionin alueen Rapala-kuluttajakauppa avattiin internetissä toukokuussa hyödyntäen Yhdysvalloissa rakennettua alustaa. Kaupan tavoitteena on parantaa asiakaspalvelua ja kasvattaa brändin tunnettuutta.

Tuotekehitys

Jatkuva tuotekehitys ja innovaatiot ovat konsernin ydinosiamista, ja niillä on merkittävä rooli brändien arvossa ja kaupallisessa menestyksessä. Konserni on uudelleenjärjestellyt ja kehittänyt uistintuotekehitysprosessejaan keskittämällä tuotekehitysoosiamista ja tärkeimpiä resursseja yhteen toimipisteeseen Suomeen. Tuotekehitys- ja tutkimuskeskus palvelee konsernin uistintuotantoyksiköitä Euroopassa ja Aasiassa.

Tuotekehityssyklit ovat lyhenemässä, mikä mahdollistaa nopeamman reagoinnin markkinoiden tarpeisiin ja kehittyviin trendeihin. Tuotelanseerausten aikataulut ovat entistä joustavampia ja niitä voidaan kohdistaan tarkemmin yksittäisten markkinoiden sesonkeihin.

Ensimmäisen vuosipuoliskon tärkeimmät lanseeraukset olivat Euroopan-laajuinen koordinoitu haukiuistinmalliston esittely, joka alkoi tammikuussa Ranskasta. Lanseeraus on ollut menestys, ja kysyntä on ylittänyt tarjonnan. Sufix 131 G-Core -siima lanseerattiin European Fishing Tackle Trade Exhibition -messuilla, missä se palkittiin parhaana uutena punottuna siimana. Uusi Rapala Super Shadow Rap -vaappu, joka on osa uutta haukiuistinmallistoa, sai paras uusi vaappu -palkinnon. Rapala X-Rap Peto ja Storm R.I.P. Spinnerbait saivat Runner Up -palkinnot omissa kategorioissaan.

Lisäksi valmistauduttiin lanseeraamaan uusia uistimia Yhdysvaltain heinäkuuisessa ICAST-ammattitapahtumassa.

Henkilöstö ja organisaatio

Konsernin henkilöstömäärä oli keskimäärin 2 811 (2 786) kuuden kuukauden aikana. Henkilöstömäärä kesäkuun lopussa oli 2 798 (2 754).

Lähiajan näkymät ja riskit

Konsernin myynti kasvoi paikallisissa valuutoissa kaikilla alueilla viime vuodesta. Konserni näkee edelleen tuotteidensa kuluttajakysynnän jatkuvan hyvänä sekä vanhoissa että uusissa kanavissa Pohjois-Amerikassa siitä huolimatta, että vähittäiskauppa on murroksessa. Euroopassa hintakilpailu on tietyissä tuotekategorioissa kiristynyt ja kilpailutilanne jatkuu kireänä.

Talvikalastustuotteiden ennakkomyynti Yhdysvalloissa on ollut vahvaa, ja loppuvuoden näkymät ovat suotuisat Pohjois-Amerikan markkinoilla. Euroopan näkymät ja näkyvyys ovat jossain määrin varovaisia tiettyjen maiden markkinatilanteen haastavuuden johdosta.

Päivitetyn strategian mukaisesti konserni on käynnistänyt lukuisia hankkeita orgaanisen kasvun kiihdyttämiseksi sekä kustannus- ja pääomatehokkuuden ja operatiivisen toiminnan tehokkuuden parantamiseksi. Näistä hankkeista aiheutuu ylimääräisiä kustannuksia ja investointeja vuonna 2018.

Konserni olettaa koko vuoden myynnin vertailukelpoisin valuuttakurssein olevan viimevuotista parempi ja vertailukelpoisen liikevoiton (ilman realisoitumattomien operatiivisia eriä suojaavien valuuttajohdannaisten markkina-arvostuksia ja muita vertailukelpoisuuteen vaikuttavia eriä) ylittävän 15 MEUR. Taloudellinen ohjeistus on muuttumaton helmikuun 16. päivän tilanteesta.

Lähiajan riskit ja epävarmuustekijät sekä liiketoiminnan kausiluonteisuus on kuvattu tarkemmin tämän puolivuotiskatsauksen lopussa.

Muut olennaiset tapahtumat

Varsinainen yhtiökokous

Varsinainen yhtiökokous, joka pidettiin 29.3.2018, hyväksyi hallituksen osingonjakoehdotuksen 0,04 euroa osakkeelta. Osinko maksetaan kahdessa 0,02 euron suuruisessa erässä. Ensimmäinen erä 0,8 MEUR maksettiin 11.4.2018. Hallitus päättää 30.10.2018 pidettäväksi sovitussa kokouksessaan toisen erän täsmäytyspäivän ja osingonmaksupäivän. Osingonmaksun täsmäytyspäivä olisi silloin 1.11.2018, ja osingonmaksupäivä 8.11.2018. Erillinen pörssitiedote varsinaisen yhtiökokouksen päätöksistä on julkaistu, ja päivitetty tiedot hallituksen valtuutuksista ja muista päätöksistä varsinaisessa yhtiökokouksessa on myös saatavilla yhtiön nettisivuilla.

Pitkän aikavälin osakeperusteinen kannustinjärjestelmä konsernin avainhenkilöille

16.2.2018 konserni julkisti, että hallitus on päättänyt uudesta konsernin avainhenkilöiden osakepalkkiojärjestelmästä. Uuden järjestelmän tarkoituksena on yhdistää omistajien ja avainhenkilöiden tavoitteet yhtiön arvon nostamiseksi pitkällä aikavälillä sekä sitouttaa avainhenkilöt yhtiöön ja tarjota heille kilpailukykyinen, yhtiön osakkeiden ansaintaan ja kertymiseen perustuva palkkiojärjestelmä. Uuden osakepalkkiojärjestelmän kohderyhmään kuuluu noin 40 henkilöä mukaan lukien toimitusjohtaja ja muut konsernin johtoryhmän jäsenet.

Uudessa osakepalkkiojärjestelmässä 2018–2020 on yksi kolmen vuoden ansaintajakso, kalenterivuodet 2018–2020. Järjestelmän mahdollinen palkkio ansaintajaksolta perustuu konsernin taloudellisiin ansaintakriteereihin, joita mitataan tilikaudelta 2020 ja yhtiön osakekurssikriteeriin, jota mitataan neljänkymmenen (40) peräkkäisen kaupankäyntipäivän pituiselta mittausjaksolta marras-joulukuussa 2020. Hallitus voi päättää myös muista 40 kaupankäyntipäivän pituisista mittausjaksoista. Ansaintajakson taloudelliset ansaintakriteerit ovat konsernin tuotteiden myynti vuonna 2020, konsernin

vertailukelpoinen liikevoitto (EBIT %) vuonna 2020 ja konsernin keskimääräinen käyttöpääoman suhteellinen taso vuonna 2020.

Järjestelmän perusteella maksettavat palkkiot vastaavat yhteensä enintään noin 900 000 Rapala VMC Oyj:n osakkeen arvoa sisältäen myös rahana maksettavan osuuden. Mahdolliset palkkiot ansaintajaksolta 2018–2020 maksetaan vuonna 2021 osittain yhtiön osakkeina ja osittain rahana. Rahaosuudella pyritään kattamaan palkkiosta osallistujalle aiheutuvia veroja ja veronluonteisia maksuja. Mikäli osallistujan työ- tai toimosuhde päättyy ennen palkkion maksamista, palkkiota ei pääsääntöisesti makseta.

Huomattava osa toimitusjohtajan ja muiden konsernin johtoryhmän jäsenten palkkioalokaatioista riippuu heidän henkilökohtaisista sijoituksistaan yhtiön osakkeisiin ja näillä sijoituksilla hankittujen osakkeiden omistamisesta.

Helsingissä 20.7.2018

Rapala VMC Oyj:n hallitus

Lisätietoja antavat:

Jussi Ristimäki, toimitusjohtaja, +358 9 7562 540

Jan-Elof Cavander, talous- ja rahoitusjohtaja, +358 9 7562 540

Olli Aho, sijoittajasuhteet, +358 9 7562 540

Puolivuosisatsausta käsittelevä telekonferenssi järjestetään tänään klo 13:00. Siihen voi osallistua soittamalla 5 minuuttia ennen tilaisuuden alkua numeroihin +44 (0)330 336 9104 tai +1 323 794 2095 tai +358 (0)9 7479 0360 (pin-koodi: 181750). Uudelleenkuunteluun on mahdollisuus 14 arkipäivän ajan numerossa +44 (0)207 660 0134 tai +1 719 457 0820 tai +358 (0)9 8171 0562 (pin-koodi: 1336915). Verkkosivuilla www.rapalavmc.com on Rapala-konsernin taloudellista informaatiota ja telekonferenssin jälkikuuntelumahdollisuus.

LYHENNETTY KONSERNITILINPÄÄTÖS (tilintarkastamaton)

TULOSLASKELMA	H1	H1	FY
MEUR	2018	2017	2017
Liikevaihto	142,5	140,9	253,3
Liiketoiminnan muut tuotot	0,5	0,6	1,1
Materiaalit ja palvelut	63,2	63,5	117,0
Työsuhde-etuuksista aiheutuvat kulut	35,1	35,2	67,6
Liiketoiminnan muut kulut	26,2	28,2	54,1
Osuus osakkuus- ja yhteisyritysten tuloksesta	0,0	0,0	0,0
Tulos ennen poistoja (EBITDA)	18,5	14,5	15,7
Poistot ja arvonalentumiset	3,2	3,6	6,9
Liikevoitto/-tappio (EBIT)	15,3	11,0	8,9
Rahoitustuotot ja -kulut	1,2	1,8	3,2
Voitto/tappio ennen veroja	14,1	9,2	5,6
Tuloverot	4,4	3,1	3,3
Tilikauden voitto/tappio	9,7	6,0	2,3

Jakautuminen:

Emoyhtiön omistajille	9,4	5,9	2,4
Määräysvallattomille omistajille	0,3	0,1	0,0

Emoyhtiön omistajille kuuluvasta voitosta**laskettu osakekohtainen tulos:**

Tulos/osake, EUR (laimennettu = laimentamaton)	0,23	0,15	0,05
--	------	------	------

LAAJA TULOSLASKELMA

MEUR	H1	H1	FY
	2018	2017	2017
Tilikauden voitto	9,7	6,0	2,3
Muut laajan tuloksen erät			
Muuntoerot*	2,3	-8,8	-13,6
Voitot ja tappiot rahavirran suojauksista*	0,0	0,2	0,2
Voitot ja tappiot nettosijoitusten suojauksista*	-1,1	-0,8	-1,9
Etuuspohjaisten eläkejärjestelyjen vakuutusmatemaattiset voitot (tappiot)	-	-	0,0
Muut laajan tuloksen erät yhteensä	1,2	-9,4	-15,3
Tilikauden laaja tulos	10,9	-3,4	-12,9

Laajan tuloksen jakautuminen:

Emoyhtiön omistajille	10,7	-3,4	-12,7
Määräysvallattomille omistajille	0,2	0,0	-0,3

* Erä, joka saatetaan myöhemmin siirtää tulosvaikutteiseksi

TASE			
MEUR	30.6.2018	30.6.2017	31.12.2017
VARAT			
Pitkäaikaiset varat			
Aineettomat hyödykkeet	74,3	74,9	73,3
Aineelliset käyttöomaisuushyödykkeet	31,8	34,2	32,7
Sijoitukset ja saamiset			
Korolliset	0,0	0,0	0,0
Korottomat	6,5	8,5	7,1
	112,6	117,6	113,2
Lyhytaikaiset varat			
Vaihto-omaisuus	96,7	99,1	92,5
Sijoitukset ja saamiset			
Korolliset	0,0	0,9	0,0
Korottomat	65,8	63,0	49,7
Rahavarat	12,3	24,0	10,3
	174,8	187,0	152,4
Varat yhteensä	287,4	304,6	265,6
OMA PÄÄOMA JA VELAT			
Oma pääoma			
Emoyhtiön osakkeenomistajille kuuluva pääoma	118,7	120,0	110,7
Määräysvallattomille omistajille kuuluva osuus	7,1	7,2	6,9
Hybridilaina	25,0	25,0	25,0
	150,8	152,3	142,7
Pitkäaikaiset velat			
Korolliset	15,3	40,6	34,6
Korottomat	8,7	11,0	9,3
	24,0	51,6	43,9
Lyhytaikaiset velat			
Korolliset	63,1	55,6	43,5
Korottomat	49,4	45,2	35,5
	112,5	100,8	79,0
Oma pääoma ja velat yhteensä	287,4	304,6	265,6

RAHAVIRTALASKELMA	H1	H1	FY
MEUR	2018	2017	2017
Tilikauden voitto/tappio	9,7	6,0	2,3
Oikaisuerät tilikauden voittoon *	8,4	8,1	11,6
Maksetut/saadut rahoituserät ja verot	-2,5	-3,4	-6,4
Käyttöpääoman muutos	-9,7	-2,6	11,6
Liiketoiminnan nettorahavirta	5,9	8,1	19,1
Investoinnit	-3,4	-2,7	-6,0
Omaisuuksien myynnit	0,7	0,1	0,2
Etelä-Afrikan tytäryhtiön vähemmistön hankinta	-	-	-1,5
Tytäryritysten luovutus, rahavaroilla vähennettynä	-	-	0,8
Korollisten saamisten muutos	0,0	0,0	0,0
Investointien rahavirta yhteensä	-2,6	-2,6	-6,4
Maksetut osingot emoyhtiön osakkeenomistajille	-0,8	-1,9	-3,8
Maksetut osingot määräysvallattomille omistajille	-	-1,5	-1,5
Lainojen nostot ja lyhennykset, netto	0,2	-34,3	-51,2
Hybridilaina	-1,3	25,0	24,7
Rahoituksen rahavirta yhteensä	-1,9	-12,7	-31,8
Rahavarojen muutos	1,4	-7,2	-19,1
Rahavarat tilikauden alussa	10,3	33,8	33,8
Valuuttakurssien muutosten vaikutus	0,6	-2,6	-4,4
Rahavarat tilikauden lopussa	12,3	24,0	10,3

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

Rahoituksen rahavirtaan sisältyvien lainojen muutokset

MEUR	
Lainat 1.1.2018	78,1
Nostot	38,7
Takaisinmaksut	-38,9
Realisoitumattomat kurssimuutokset*	0,5
Lainat 30.6.2018	78,4

Rahavirtalaskelman lainojen nostot ja lyhennykset, netto

Lainojen nostot ja takaisinmaksut	-0,2
Johdannaisten ja muiden rahoitustapahtumien realisoituneet kurssimuutokset	0,4
Lainojen nostot ja lyhennykset, netto	0,2

*Lainojen realisoitumattomat kurssimuutokset eivät sisälly rahavirtalaskelmaan

LASKELMA KONSERNIN OMAN PÄÄOMAN MUUTOKSISTA

Emoyhtiön omistajille kuuluva pääoma

MEUR	Osaakepääoma	Ylikurssirahasto	Suojausrahasto	Sijoitetun vapaan oman pääoman rahasto	Omat osakkeet	Muuntoerot	Kertyneet voitto-varat	Määräys-vallattomien omis-tajien osuus	Hybridilaina	Oma pääoma yhteensä
Oma pääoma 1.1.2017	3,6	16,7	-0,2	4,9	-5,6	1,7	106,4	8,6	-	136,1
Tilikauden laaja tulos *	-	-	0,2	-	-	-9,5	5,9	0,0	-	-3,4
Osingonjako	-	-	-	-	-	-	-3,8	-	-	-3,8
Vähemmistön hankinta	-	-	-	-	-	-	-	-1,4	-	-1,4
Hybridilaina	-	-	-	-	-	-	-	-	25,0	25,0
Hybridilainan kulut	-	-	-	-	-	-	-0,2	-	-	-0,2
Oma pääoma 30.6.2017	3,6	16,7	0,0	4,9	-5,6	-7,8	108,3	7,2	25,0	152,3
Oma pääoma 31.12.2017	3,6	16,7	0,0	4,9	-5,6	-13,6	104,7	6,9	25,0	142,7
IFRS 9 soveltamisen vaikutus	-	-	-	-	-	-	-0,2	0,0	-	-0,2
Oma pääoma 1.1.2018	3,6	16,7	0,0	4,9	-5,6	-13,6	104,5	6,9	25,0	142,5
Tilikauden laaja tulos *	-	-	0,0	-	-	1,2	9,4	0,2	-	10,9
Osingonjako**	-	-	-	-	-	-	-1,5	-	-	-1,5
Hybridilainan kulut*	-	-	-	-	-	-	-1,1	-	-	-1,1
Osakepalkkiojärjestelmä	-	-	-	-	-	-	0,1	-	-	0,1
Oma pääoma 30.6.2018	3,6	16,7	0,0	4,9	-5,6	-12,4	111,5	7,1	25,0	150,8

* Verovaikutus huomioituna

** Osingonjako sisältää ensimmäisen maksetun erän (maksettu huhtikuussa 2018) ja toisen maksuerän joka tulee maksuun marraskuussa 2018.

TULOSLASKELMAN JA TASEEN LIITETIETOJA

Tähän puolivuositarkastukseen sisältyviä lukuja ei ole tilintarkastettu. Puolivuositarkastus on laadittu IAS 34 -standardin vaatimusten mukaisesti.

Konserni on käyttänyt puolivuositarkastuksessa samoja laadintaperiaatteita kuin vuoden 2017 tilinpäätöksessä. Uusilla IFRS-standardien ja IFRIC-tulkintojen muutoksilla ei ollut merkittävää vaikutusta tässä puolivuositarkastuksessa esitettyihin taloudellisiin tietoihin. Konsernissa sovelletaan 1.1.2018 alkaen IFRS 15 Myyntituotot asiakassopimuksista ja IFRS 9 Rahoitusinstrumentit -standardeja sekä IFRS 2 Osakeperusteiset maksut -standardiin tehtyjä muutoksia.

IAS 34:n vaatimusten mukaisesti näiden muutosten luonne ja vaikutus konsernin laadintaperiaatteisiin on kuvattu alla.

IFRS 15 Myyntituotot asiakassopimuksista

IFRS 15 määrittelee viisi-vaiheisen mallin yhteisöjen käytettäväksi asiakassopimuksista saatujen myyntituottojen kirjaamista varten. Voimaan tullessaan IFRS 15 korvasi nykyiset myyntituottojen kirjausohjeet, mukaan lukien IAS 18 Tuotot, IAS 11 Pitkäaikaishankkeet ja näihin liittyvät tulkinnat.

Tuloutus tapahtuu, kun (tai sitä mukaa kun) asiakas saa määräysvallan luvattuun tavarahan tai palveluun siinä määrässä, johon yritys odottaa olevansa oikeutettu kyseisistä tuotteista tai palveluista. Lisäksi IFRS 15 sisältää kattavat liitetietovaatimukset yhtiön asiakassopimuksista, sopimusten suoritevelvoitteista ja merkittävistä arvioista.

Standardi vaatii yhteisöjä käyttämään harkintaa, kaikki asiaan liittyvät seikat ja olosuhteet huomioiden, soveltaessaan kutakin vaihetta asiakkaiden kanssa solmittuihin sopimuksiin. Konserni otti standardin käyttöön täysin takautuvasti sen vaadittuna soveltamispäivänä. Vertailutietoihin vaikuttavia muutoksia ei ole, ja siten konsernin tilinpäätökseen ei ole tehty oikaisuja.

Konsernin liiketoimintaa on erityisesti kalastustarvikkeiden sekä metsästys-, ulkoilu- ja talviurheiluvälineiden valmistus, hankinta ja jakelu. Kalastus- ja muiden tarvikkeiden myyntiehdot sisältävät ainoastaan erillisiä suoritevelvoitteita, jotka eivät ole riippuvaisia tai kytkeydy muihin tavarihin tai palveluihin, ja siten ne raportoidaan erillisinä. Konserni tulouttaa myynnin sinä ajankohtana, jona se täyttää suoritevelvoitteensa toimittaessaan tavarat asiakkaalle ja määräysvalta tavaroista siirtyy asiakkaalle. Joissakin asiakassopimuksissa on ehtoja kassa-alennuksista, määrälennuksista sekä markkinointitukimaksuista. Tällaiset ehdot synnyttävät IFRS 15 standardin mukaan muuttuvan vastikkeen ja ne tulee arvioida sopimuksen alkuhetkellä. Raportointikäytäntö ei olennaisesti poikkea konsernin nykyisestä käsittelystä.

IFRS 9 Rahoitusinstrumentit ja siihen tehdyt muutokset

IFRS 9 -standardi sisältää ohjeistuksen luokittelusta ja arvostamisesta, arvonalentumisesta, alaskirjauksesta sekä yleisestä suojauslaskennasta ja korvaa nykyisen IAS 39 standardin. IFRS 9:n mukainen arvonalentumismalli perustuu oletettuihin luottotappioihin.

Konserni on tunnistanut, että muutoksella on lievä, ei-olennainen vaikutus myyntisaamisten luottotappiovaraukseen, joka standardimuutoksen myötä perustuu odotettujen luottotappioiden malliin. Konserni on määritellyt odotettujen luottotappioiden mallin, jossa konserniyhtiöt on jaettu markkina-alueittain ja myyntisaamisia on analysoitu ikääntymisen, kirjattujen todellisten luottotappioiden ja luottotappiovarausten perusteella. Luottotappiovarausten todettiin olevan korkeampia kuin todelliset kirjatut luottotappiot. Myyntisaamisten ikäjakauman perusteella kirjattavat prosentuaaliset luottotappiovaraukset nousevat perustuen parhaaseen arvioon kohonneesta oletettujen luottotappioiden riskistä ja yli 18 kuukautta vanhoille myyntisaamisille tehdään luottotappiovaraus koko määrästä. Aikaisempia kausia ei ole oikaistu. Odotettujen luottotappioiden malli on lisännyt luottotappiovarauksen määrää 0,2 MEUR, mikä on kirjattu kertyneisiin voittovaroihin.

Muutokset standardiin IFRS 2 Osakeperusteiset maksut

Muutosten tarkoituksena on poistaa vaihtelevuutta kolmella alueella: oikeuden syntymisehtojen vaikutus käteisvaroina maksettavan osakeperusteisen liiketoimen arviointiin, osakeperusteisen liiketoimen luokittelu nettomaksuominaisuuksilla ennakkoverovastuita varten ja laskenta, jossa osakeperusteisen liiketoimen ehtojen muutos muuttaa sen luokittelun käteisvaroina maksettavasta omana pääomana maksettavaksi. Konserni on päättänyt konsernin avainhenkilöiden pitkäaikaisesta kannustinjärjestelmästä vuoden 2018 aikana ja seuraa IFRS 2:n muutoksia siten heti järjestelmän alusta lähtien. Tästä syystä muutoksia vertailulukuihin ei ole tarvinnut tehdä.

Konserni ottaa 1.1.2019 käyttöön standardin IFRS 16 Vuokrasopimukset

IFRS 16 Vuokrasopimukset standardilla on vaikutusta leasingkulujen, pitkäaikaisten omaisuuserien, korollisten velkojen kirjaamiseen sekä tunnuslukuihin. Voimassaolevan Vuokrasopimukset-standardin IAS 17:n mukaisen ohjeistuksen mukaan vuokralleottajan pitää tehdä ero taseessa olevan rahoitusleasingsopimuksen ja taseen ulkopuolella olevan operatiivisen vuokrasopimuksen välillä. Uusi standardi määrittää kuinka vuokrasopimukset tulee kirjata, arvostaa ja esittää konsernitilinpäätöksessä. Sen mukaan kaikki vuokrasopimukset esitetään vuokralleottajan taseessa. Vuokralleottaja kirjaa taseeseen käyttöoikeusomaisuuserän perustuen oikeuteen käyttää kyseistä omaisuuserää, sekä vuokrasopimusvelan perustuen velvollisuuteen suorittaa vuokramaksuja. Standardi sisältää lyhytaikaisia sopimuksia ja arvoltaan vähäisiä omaisuuseriä varten laaditut vapaaehtoiset helpotukset. Vuokralleottajan näkökulmasta raportointi säilyy samankaltaisena kuin nykyisin voimassaolevan standardin mukaan, eli vuokrasopimukset jaetaan edelleen rahoitusleasingsopimuksiin ja muihin vuokrasopimuksiin.

Konserni toimii toimialansa ja liiketoimintamallinsa perusteella ennen kaikkea vuokralleottajana lukuisissa sopimuksissa. Konserni tulee kirjaamaan taseeseen uusia varoja ja velkoja nykyisten muiden vuokrasopimusten sisältämien toimitila- ja ajoneuvovuokrien osalta. Kyseisiin vuokrasopimuksiin liittyvien kulujen luonne muuttuu IFRS 16:n korvatessa liiketoiminnan muissa kuluissa esitetyn vuokrakulun käyttöoikeusomaisuuserän poistolla ja vuokrasopimusvelasta aiheutuvalla korkokululla, joka raportoidaan rahoituskuluissa.

Vastuiden määrä 30.6.2018 oli 9,5 MEUR. Vastuina käsiteltävien sopimusten ja IFRS 16:n mukaisten vuokrasopimusten käsitteet poikkeavat kuitenkin toisistaan, mistä johtuen taseeseen kirjattavien sopimusten määrä voi poiketa vastuiden määrästä. Konsernin suunnitelmana on käyttää niin sanottua non-retrospective approach -metodia IFRS 16 käyttöönotossa. Konserni jatkaa standardin tarkempien vaikutusten arviointia.

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.

Puolivuositason päättymisen jälkeiset olennaiset tapahtumat

Konsernilla ei ole tiedossa sellaisia olennaisia raportointijakson päättymisen jälkeisiä tapahtumia, jotka olisivat vaikuttaneet olennaisesti vuoden 2018 tammi-kesäkuun puolivuositarkastuksen tietoihin. Merkittävät puolivuositason päättymisen jälkeiset tapahtumat, mikäli niitä on ollut, on käsitelty hallituksen toimintakatsauksessa.

Yrityshankinnat

Konserni ei ole hankinnut tai myynyt yhtiöitä vuoden 2018 ensimmäisellä puoliskolla.

Tunnusluvut	H1 2018	H1 2017	FY 2017
Tulos ennen poistoja, % liikevaihdosta	13,0 %	10,3 %	6,2 %
Liikevoitto, % liikevaihdosta	10,7 %	7,8 %	3,5 %
Sijoitetun pääoman tuotto, %	14,3 %	9,6 %	4,0 %
Sijoitettu pääoma kauden lopussa, MEUR	216,9	223,6	210,5
Korollinen nettovelka kauden lopussa, MEUR	66,1	71,3	67,8
Omavaraisuusaste kauden lopussa, %	52,5 %	50,1 %	53,9 %
Velkaantumisaste (netto) kauden lopussa, %	43,8 %	46,8 %	47,5 %
Tulos/osake, EUR (laimennettu = laimentamaton)	0,23	0,15	0,05
Oma pääoma/osake, EUR	3,10	3,13	2,89
Henkilöstö keskimäärin	2 811	2 786	2 736

Tunnuslukujen laskentakaavat ovat esitetty katsauksen lopussa.

Puolivuositteiset tunnusluvut	H1	H2	H1	H2	H1
MEUR	2016	2016	2017	2017	2018
Liikevaihto	143,1	117,5	140,9	112,4	142,5
Voitto ennen poistoja (EBITDA)	17,6	-3,5	14,5	1,2	18,5
Liikevoitto/-tappio (EBIT)	14,2	-7,0	11,0	-2,1	15,3
Voitto/tappio ennen veroja	11,4	-9,2	9,2	-3,5	14,1
Tilikauden voitto/tappio	8,2	-10,2	6,0	-3,7	9,7

Vertailukelpoisen liikevoiton siltalaskelma	H1	H1	Muutos	FY
MEUR	2018	2017	%	2017
Liikevoitto/-tappio	15,3	11,0	+39 %	8,9
<i>Vertailukelpoisuuteen vaikuttavat erät</i>				
Operatiivisten valuuttajohdannaisten markkina-arvostukset	-0,3	0,1	-400 %	0,3
<i>Muut vertailukelpoisuuteen vaikuttavat erät</i>				
Uudelleenjärjestelyt				
Konsernin johtohenkilöihin kohdistuvat uudelleenjärjestelyt	0,2			1,1
Indonesian uistintehtaan uudelleenjärjestely				0,8
Ranskan uudelleenjärjestely	0,1	0,3		0,3
Suomen uudelleenjärjestely	0,0	0,2		0,1
Muut uudelleenjärjestelykustannukset		0,0		0,1
Vakuutuskorvaukset		-0,2		-0,2
Muut erät	-0,2		-	0,2
Vertailukelpoinen liikevoitto	15,2	11,4	+33%	11,4

Segmentti-informaatio

MEUR	H1	H1	FY
Liikevaihto toimintasegmenteittäin	2018	2017	2017
Konsernin tuotteet	94,5	94,9	168,8
Kolmansien osapuolien tuotteet	48,0	45,9	84,5
Yhteensä	142,5	140,9	253,3
Liikevoitto toimintasegmenteittäin			
Konsernin tuotteet	14,0	11,5	13,0
Kolmansien osapuolien tuotteet	1,2	-0,1	-1,6
Vertailukelpoinen liikevoitto	15,2	11,4	11,4
Vertailukelpoisuuteen vaikuttavat erät	0,1	-0,4	-2,6
Liikevoitto	15,3	11,0	8,9

Varat toimintasegmenteittäin

MEUR	30.6.2018	30.6.2017	31.12.2017
Konsernin tuotteet	215,1	218,5	204,8
Kolmansien osapuolien tuotteet	59,9	61,2	50,4
Korottomat varat yhteensä	275,0	279,7	255,3
Kohdistamattomat korolliset varat	12,3	24,9	10,3
Varat yhteensä	287,4	304,6	265,6

Ulkoisen liikevaihto alueittain

MEUR	H1	H1	FY
	2018	2017	2017
Pohjois-Amerikka	49,6	47,6	89,4
Pohjoismaat	32,3	31,8	54,3
Muu Eurooppa	44,9	45,8	77,6
Muut maat	15,7	15,7	31,9
Yhteensä	142,5	140,9	253,3

Annetut vakuudet ja vastuusitoumukset

MEUR	30.6.2018	30.6.2017	31.12.2017
Ei-purettavissa olevat vuokravastuut	9,5	12,0	10,6

Hybridilainan kertynyt korko 30.6.2018 on 0,7 MEUR.

Lähipiiritapahtumat MEUR	Myyntit ja muut tuotot	Ostot	Maksetut vuokrat	Muut kulut	Saamiset	Velat
H1 2018						
Osakkuusyhtiö Lanimo Oü	0,0	0,1	-	-	0,0	-
Yhteisö, joka käyttää konsernissa huomattavaa vaikutusvaltaa*	-	-	0,1	0,1	0,0	-
Johto	-	-	0,2	0,0	-	0,0
H1 2017						
Osakkuusyhtiö Lanimo Oü	0,0	0,1	-	-	0,0	-
Yhteisö, joka käyttää konsernissa huomattavaa vaikutusvaltaa*	-	-	0,1	0,1	0,0	-
Johto	-	-	0,1	0,0	-	0,0
FY 2017						
Osakkuusyhtiö Lanimo Oü	0,0	0,1	-	0,0	0,0	-
Yhteisö, joka käyttää konsernissa huomattavaa vaikutusvaltaa*	-	-	0,2	0,1	0,0	-
Johto	0,0	-	0,3	0,0	-	0,0

* Ranskan liiketoimintojen keskittämiseen liittyvä kiinteistön vuokrasopimus sekä palvelumaksu.

Avoimet johdannaiset MEUR	H1 2018		H1 2017		FY 2017	
	Nimellis- arvo	Käypä arvo	Nimellis- arvo	Käypä arvo	Nimellis- arvo	Käypä arvo
Rahavirran suojaukseen määritellyt johdannaissopimukset						
Koronvaihtosopimukset, alle 12kk	-	-	10,0	0,0	-	-
Koronvaihtosopimukset, 1-5 vuotta	10,5	0,0	16,0	-0,1	10,4	0,0
Yhteensä	10,5	0,0	26,0	-0,1	10,4	0,0
Ilman suojauslaskentaa olevat johdannaissopimukset						
Koronvaihtosopimukset, alle 12kk	-	-	20,0	-0,1	-	-
Koronvaihtosopimukset, 1-5 vuotta	16,0	0,0	16,0	0,1	16,0	0,1
Valuuttajohdannaiset, alle 12kk	39,4	0,4	42,5	0,1	41,8	-0,5
Koron- ja valuutanvaihtosopimukset, alle 12kk	10,1	-0,4	-	-	-	-
Koron- ja valuutanvaihtosopimukset, 1-5 vuotta	-	-	10,1	-0,2	10,1	-0,7
Yhteensä	65,5	0,0	88,6	0,0	67,9	-1,0

Suojaamistarkoituksessa tehdyt johdannaiset, joihin ei sovelleta suojauslaskentaa, kohdennetaan tuloslaskelmaan luonteensa mukaisesti: operatiivisia eriä suojaavien johdannaisten käyvän arvon muutokset kirjataan liiketoiminnan muihin kuluihin ja monetaarisia (korollisia) eriä suojaavien johdannaisten käyvän arvon muutokset rahoitustuottoihin ja -kuluihin. Osaan monetaarisia eriä suojaavista johdannaisista sovelletaan suojauslaskentaa. Konsernin rahoitusriskeistä ja suojausperiaatteista on kerrottu tarkemmin vuoden 2017 tilinpäätöksessä.

Vuoden 2018 ensimmäisellä puoliskolla tuloslaskelman rahoitustuottoihin ja -kuluihin on kirjattu tehottomista johdannaissopimuksista 0,0 MEUR (2017: 0,0 MEUR).

Operatiivisia eriä suojaavien valuuttajohdannaisten realisoitumattomat arvomuutokset

MEUR	H1 2018	H1 2017	FY 2017
Liikevoittoon sisältyvät	0,3	-0,1	-0,3

Raportointipäivän markkinahintaan arvostetut johdannaiset aiheuttavat ajoituseroja konsernin johdannaisten arvomuutosten ja operatiivisten erien välille. Tulevia operatiivisia rahavirtoja suojaavien johdannaisten, joihin ei sovelleta suojauslaskentaa, käyvän arvon muutokset vaikuttavat kauden liikevoittoon. Realisoitumattomat arvomuutokset sisältävät sekä tulevaisuudessa toteutuvien johdannaisten arvomuutoksia että kaudella realisoituneiden johdannaisten aikaisemmin kertyneiden arvostuksien purkautumisia.

Käypään arvoon arvostettavat rahoitusinstrumentit

MEUR	30.6.2018		30.6.2017		31.12.2017	
	Kirjanpitoa rvo	Käypä arvo	Kirjanpitoa rvo	Käypä arvo	Kirjanpitoa rvo	Käypä arvo
Varat						
Myytavissä olevat rahoitusvarat (taso 3)	0,3	0,3	0,3	0,3	0,3	0,3
Johdannaiset (taso 2)	0,5	0,5	0,7	0,7	0,3	0,3
Yhteensä	0,8	0,8	1,0	1,0	0,6	0,6
Velat						
Pitkäaikaiset korolliset velat (pl. johdannaiset)	15,3	15,3	40,6	40,6	34,6	34,6
Johdannaiset (taso 2)	0,5	0,5	0,8	0,8	1,4	1,4
Yhteensä	15,8	15,8	41,4	41,5	36,0	36,0

Muiden rahoituserien käypä arvo ei poikkea olennaisesti niiden tasearvosta.

Osakkeet ja osakepääoma

Yhtiökokous hyväksyi 29.3.2018 hallituksen osingonjakoehdotuksen 0,04 euroa osakkeelta. Osinko maksetaan kahdessa 0,02 euron suuruisessa erässä. Ensimmäinen 0,8 MEUR erä maksettiin 11.4.2018. Hallitus päättää 30.10.2018 pidettäväksi sovitussa kokouksessaan toisen erän täsmäytyspäivän ja osingonmaksupäivän. Osingonmaksun täsmäytyspäivä olisi silloin 1.11.2018 ja osingonmaksupäivä 8.11.2018. Yhtiökokous päivitti hallituksen valtuutuksen omien osakkeiden hankinnasta. Yhtiökokouksen päätöksistä annettiin erillinen pörssitiedote, ja ajan tasalla olevat tiedot hallituksen valtuutuksista ja yhtiökokouksen päätöksistä ovat saatavilla myös yhtiön verkkosivuilla.

Osakekohtaiset tunnusluvut	30.6.2018	30.6.2017
Osakkeiden lukumäärä	39 000 000	39 000 000
Osakkeiden lukumäärä, keskimäärin	39 000 000	39 000 000
Omien osakkeiden lukumäärä	677 208	677 208
Omien osakkeiden osuus, %	1,7 %	1,7 %
Ulkona olevien osakkeiden lukumäärä	38 322 792	38 322 792
Raportointikaudella vaihdettujen osakkeiden lukumäärä	788 887	1 572 985
Osakkeen hinta kauden lopussa	3,40	3,99
Ylin hinta raportointikaudella	4,07	4,68
Alin hinta raportointikaudella	3,13	3,97
Omien osakkeiden keskihinta	5,08	5,08

Lähiajan riskit ja epävarmuustekijät

Rapala-konsernin riskienhallinnan tavoitteena on tukea konsernin strategian toteuttamista ja liiketoiminnallisten tavoitteiden saavuttamista. Konserni johtaa jatkuvasti riskienhallintakäytäntöjään ja sisäisiä kontrollojaan. Yksityiskohtainen kuvaus Rapala-konsernin strategisista, toiminnallisista ja taloudellisista riskeistä sekä riskienhallintaperiaatteista sisältyy vuoden 2017 tilinpäätökseen.

Kalastusvälineiden kysynnän kausiluonteisuudesta sekä konsernin toimintojen maantieteellisestä sijainnista johtuen konsernin toimitukset sekä liikevaihto ja liikevoitto ovat perinteisesti painottuneet vuoden ensimmäiselle puoliskolle. Sää vaikuttaa kuluttajakysyntään, mikä puolestaan voi vaikuttaa konsernin myyntiin sekä nykyisellä että tulevilla kausilla. Sääriski on kuitenkin hajautunut, sillä konsernin maantieteellinen peitto on laaja ja konserni myy sekä kesä- että talvikauden tuotteita.

Sekä kesä- että talvikauden suurimmat toimitukset ajoittuvat verraten lyhyelle ajanjaksolle, mikä edellyttää konsernilta hyvin toimivaa toimitus- ja logistiikkaketjua. Tulevan kysynnän epävarmuus sekä konsernin logistiikkaketjun pituus lisäävät toimitusketjun hallinnan haasteita. Sisäisten tai ulkopuolisten toimitusten myöhästymiset tai odottamattomat muutokset asiakaskysynnässä voivat johtaa tavarapulaan ja menetettyyn myyntiin tai liiallisiin varastotasoihin, ja sitä kautta alempikatteiseen varaston tyhjennysmyyntiin.

Konsernin rahoitussopimuksissa on kannattavuuteen, nettovelkaan ja omaan pääomaan liittyviä taloudellisia kovenanteja, joita seurataan aktiivisesti. Konserni odottaa edelleen täyttävänsä lainoittajiensa vaatimukset. Konsernin jälleensuoritus- ja likviditeettirisikit ovat hyvin hallinnassa, mutta korkeampi velkaantuneisuus saattaa aiheuttaa kasvupainetta konsernin rahoituskustannuksissa.

Lisääntyneet epävarmuudet taloudellisessa ilmapiirissä ja laskusuhdanteet voivat vaikuttaa kalastusvälineiden myyntiin, kun jälleensuoritus pienentävät varastojaan ja kohtaavat taloudellisia haasteita. Lisäksi elinkustannusten nopea ja voimakas nousu tai äkilliset valuuttakurssimuutokset saattavat vaikuttaa tilapäisesti myös kalastusvälineiden kysyntään. Historiallisesti kalastusvälineiden kuluttajakysyntä on kuitenkin osoittautunut melko tasaiseksi. Poliittiset konfliktit voivat vaikuttaa konsernin liiketoimintaan negatiivisesti, ja konserni seuraakin geopoliittisen tilanteen kehitystä tarkasti.

Konsernin myynnin ja toimintojen jakautuminen ympäri maailmaa hajauttaa konsernin markkinariskiä. Konserni seuraa tarkasti sekä makrotalouden kehitystä että lukuisia paikallisia markkinoita, joissa konserni toimii. Vaikka konsernilla on asiakkaita monissa eri kanavissa, vähittäiskaupan murros saattaa vaikuttaa asiakkaiden ostokäyttäytymiseen. Uusien jakelusopimusten solminen tai vanhojen purkaminen sekä päämiesten tarjoomamuutokset saattavat vaikuttaa kolmansien osapuolien tuotteiden myyntiin ja kannattavuuteen.

Myös saamisten keräämisen ja luottoriskin hallinnan tärkeys on korostunut, ja tämä voi vaikuttaa myyntiin tietyille asiakkaille. Konserni tarkkailee aktiivisesti saamisiaan.

Konsernin liikevaihtoon ja kannattavuuteen vaikuttavat muutokset valuuttakursseissa, ja näitä riskejä seurataan aktiivisesti. Konserni on solminut useita valuuttajohdannaissopimuksia lukitakseen osan tulevien valuuttamääräisten myyntien ja ostojen sekä rahoitusvarojen ja -velkojen valuuttakursseista konsernin hallituksen asettaman valuuttariskienhallintapolitiikan mukaisesti. Koska konserni ei sovelle IAS 39:n mukaista suojauslaskentaa, operatiivisia eriä suojaavien realisoitumattomien valuuttajohdannaissopimusten markkina-arvojen muutokset vaikuttavat konsernin raportoituun liikevoittoon. Joitain konsernin valuuttapositioneista ei ole mahdollista tai mielekäästä suojata, ja näillä voi olla vaikutusta konsernin nettotulokseen. Konserni tarkkailee tiiviisti markkinakehitystä ja kustannusrakennetta sekä pohtii hinnankorotusten ja suojaustoimenpiteiden mahdollisuutta sekä kustannussopeutustoimenpiteitä.

Konsernin strategisissa riskeissä ja liiketoimintaympäristössä ei ole havaittavissa merkittäviä muutoksia.

Tunnuslukujen laskentakaavat

Liikevoitto ennen poistoja ja arvonalentumisia (EBITDA)	Liikevoitto + poistot ja arvonalentumiset
Vertailukelpoisuuteen vaikuttavat erät	Realisoitumattomien operatiivisia eriä suojaavien valuuttajohdannaisten markkina-arvostukset +/- muut vertailukelpoisuuteen vaikuttavat erät
Muut vertailukelpoisuuteen vaikuttavat erät	Uudelleenjärjestelykustannukset + arvonalentumiset +/- liiketoimintahankinnoista ja -luovutuksista syntyvät tuotot ja kulut - vakuutuskorvaukset +/- muut ei-operatiiviset erät
Vertailukelpoinen liikevoitto	Liikevoitto +/- realisoitumattomien operatiivisia eriä suojaavien valuuttajohdannaisten markkina-arvostukset +/- muut vertailukelpoisuuteen vaikuttavat erät
Korollinen nettovelka	Korolliset velat - korolliset saamiset - rahavarat
Sijoitettu pääoma (keskimäärin kauden aikana)	Oma pääoma yhteensä (keskimäärin kauden aikana) + korollinen nettovelka (keskimäärin kauden aikana)
Käyttöpääoma	Vaihto-omaisuus + korottomat saamiset - korottomat velat
Korottomat saamiset	Varat yhteensä - korolliset saamiset - aineettomat ja aineelliset hyödykkeet - myytävänä olevat omaisuuserät
Korottomat velat	Velat yhteensä - korolliset velat
Sijoitetun pääoman tuotto (ROCE), %	$\frac{\text{Liikevoitto (koko vuodelle oikaistuna)} \times 100}{\text{Sijoitettu pääoma (keskimäärin vuoden aikana)}}$
Velkaantumisaste (netto), %	$\frac{\text{Korollinen nettovelka} \times 100}{\text{Oma pääoma yhteensä}}$
Omavaraisuusaste, %	$\frac{\text{Oma pääoma yhteensä} \times 100}{\text{Oma pääoma ja velat yhteensä} - \text{saadut ennakot}}$
Osakekohtainen tulos, EUR	$\frac{\text{Emoyhtiön omistajille kuuluva tilikauden voitto} - \text{verovaikutuksella oikaistu hybridilainan korko}}{\text{Osakkeiden painotettu keskimääräinen oikaistu lukumäärä}}$
Oma pääoma/osake, EUR	$\frac{\text{Emoyhtiön omistajille kuuluva oma pääoma}}{\text{Osakkeiden oikaistu lukumäärä kauden lopussa}}$
Henkilöstön lukumäärä keskimäärin	Keskiarvo laskettu kuukausien loppujen keskiarvona

Tunnuslukujen täsmäytys IFRS-tilinpäätöslukuihin MEUR	H1 2018	H1 2017	FY 2017
Vertailukelpoisuuteen vaikuttavat erät			
Realisoitumattomien operatiivisia eriä suojaavien valuuttajohdannaisten markkina-arvostukset	-0,3	0,1	0,3
Muut vertailukelpoisuuteen vaikuttavat erät	0,1	0,3	2,3
Vertailukelpoisuuteen vaikuttavat erät	-0,1	0,4	2,6
Muut vertailukelpoisuuteen vaikuttavat erät			
Uudelleenjärjestelykustannukset	0,3	0,5	2,3
Vakuutuskorvaukset	-	-0,2	-0,2
Muut ei-operatiiviset erät	-0,2		0,2
Muut vertailukelpoisuuteen vaikuttavat erät	0,1	0,3	2,3
Sijoitettu pääoma (keskimäärin kauden aikana)			
Oma pääoma yhteensä (keskimäärin kauden aikana)	146,8	144,2	139,4
Korollinen nettovelka (keskimäärin kauden aikana)	66,9	83,7	82,0
Sijoitettu pääoma (keskimäärin kauden aikana)	213,7	227,9	221,4
Sijoitetun pääoman tuotto (ROCE), %			
Liikevoitto (koko vuodelle oikaistuna)	30,6	22,0	8,9
Sijoitettu pääoma (keskimäärin kauden aikana)	213,7	227,9	221,4
Sijoitetun pääoman tuotto (ROCE), %	14,3%	9,6 %	4,0 %
Omavaraisuusaste, %			
Oma pääoma yhteensä	150,8	152,3	142,7
Oma pääoma ja velat yhteensä	287,4	304,6	265,6
Saadut ennakot	0,2	0,4	0,7
Omavaraisuusaste, %	52,5%	50,1%	53,9%
Osakekohtainen tulos, EUR			
Emoyhtiön omistajille kuuluva tilikauden voitto	9,4	5,9	2,4
Verovaiikutuksella oikaistu hybridilainan korko	-0,7	-	-0,6
Osakkeiden painotettu keskimääräinen oikaistu lukumäärä	38 322 792	38 322 792	38 322 792
Osakekohtainen tulos, EUR	0,23	0,15	0,05
Oma pääoma/osake, EUR			
Emoyhtiön omistajille kuuluva oma pääoma	118,7	120,0	110,7
Osakkeiden oikaistu lukumäärä kauden lopussa	38 322 792	38 322 792	38 322 792
Oma pääoma/osake, EUR	3,10	3,13	2,89