

RAPALA VMC



CORP.

PUOLIVUOSIKATSAUS H1/2017

21.7.2017

RAPALA VMC OYJ:N PUOLIVUOSIKATSAUS TAMMI-KESÄKUU 2017: MYYNТИ JA KANNATTAVUUS LASKIVAT VIIME VUODESTA, OHJEISTUSTA MUUTETTU VÄHITTÄISMYNTIKENTÄSSÄ TAPAHTUNEIDEN MUUTOSTEN JOHDOSTA

Tammi-kesäkuu (H1) lyhyesti:

- Liikevaihto oli 140,9 MEUR, 2 % alle viime vuoden tason (143,1). Vertailukelpoisten valuuttakurssien mukainen liikevaihto laski 4 %.
- Liikevoitto oli 11,0 MEUR (14,2), laskua 23 %.
- Vertailukelpoinen liikevoitto* oli 11,4 MEUR (15,6), laskua 27 %.
- Liiketoiminnan nettorahavirta oli 8,1 MEUR (6,2), kasvua 31 %.
- Nettovelkaantumisaste oli 46,8 % (82,9).
- Osakekohtainen tulos oli 0,15 EUR (0,19).
- Ohjeistus vuodelle 2017 päivitetty: Koko vuoden liikevaihdon odotetaan olevan samaa suuruusluokkaa kuin viime vuonna ja vertailukelpoisen liikevoiton olevan selvästi viimevuotista alempi.

Toimitusjohtaja Jussi Ristimäki: "Liiketoimintaympäristö oli edelleen haastava tärkeimmillä markkinoilla ensimmäisellä vuosipuoliskolla, mikä johti liikevaihdon kahden prosentin laskuun viime vuodesta. Konsernin omien tuotteiden myynti pysyi viime vuoden tasolla, mutta kolmansien osapuolien tuotteiden myynti laski jonkin verran. Positiivinen valopilkku vuosipuoliskolla oli karpinkalastusvälineiden, talvikalastusvälineiden ja Marttiini-puukkojen myynnin hyvä kehitys.

Yhdysvaltain vähittäismyöntikentässä tapahtuvilla muutoksilla oli edelleen negatiivinen vaikutus myyntiimme, kun kuluttajat siirtyvät enenevässä määrin nettikauppaan. Vastaamme muutokseen panostamalla entistä enemmän näkyvyyteen digitaalisessa mediassa. Suuret Euroopan markkinat kärsivät kylmästä ja myöhäisestä kesäkauden alusta sekä entistä tiukemmasta hintakilpailusta, minkä seurauksena myynti varsinkin Ranskassa jäi pienemmäksi.

Laskeneen myynnin ja tiukentuvan kilpailun johdosta kannattavuutemme laski viime vuodesta. Konsernin omien tuotteiden vertailukelpoinen liikevoitto laski vain vähän, mutta kolmansien osapuolien tuotteiden kannattavuus oli pettymys. Panostuksemme käyttöpääoman hallintaan kantaa hedelmää, ja liiketoiminnan nettorahavirta oli vahva ja viime vuotista parempi, kun varastot laskivat 99,1 miljoonan euroon. Vahvan rahavirran, alhaisempien varastojen ja hybridilainan liikkeeseenlaskun seurauksena nettovelka laski ennätysmatalalle tasolle ollen 71,3 MEUR. Näkymät koko vuodelle ovat edelleen varautuneet, ja myynnin ja kannattavuuden uskotaan laskevan viime vuodesta. Jatkamme strategiamme toteuttamista parantaaksemme kannattavuuttamme ja kustannus- ja pääomatehokkuuttamme sekä tehostaaksemme kaikkien yksiköidemme operatiivista toimintaa. Tiettyjen tuotantovaiheiden siirto Suomen-tehtaaltamme Viron- ja Venäjän-tehtaillemme etenee hyvin ja on aikataulua edellä."

*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 2017	H1 2016	muutos %	FY 2016
Liikevaihto	140,9	143,1	-2 %	260,6
Liikevoitto	11,0	14,2	-23 %	7,2
% liikevaihdosta	7,8 %	9,9 %		2,8 %
Vertailukelpoinen liikevoitto *	11,4	15,6	-27 %	18,8
% liikevaihdosta	8,1 %	10,9 %		7,2 %
Liiketoiminnan nettorahavirta	8,1	6,2	+31 %	26,7
Nettovelkaantumisaste %	46,8 %	82,9 %		70,6 %
Tulos per osake, EUR	0,15	0,19	-21 %	-0,08

*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

Markkinatilanne jatkuu haastavana. Erityisesti Yhdysvalloissa kuluttajat ovat entistä enemmän siirtymässä ostamaan digitaalisista kanavista, mikä vaikuttaa vähittäiskaupan rakenteeseen. Jotkut konsernin suurimmista asiakkaista ovat taloudellisissa vaikeuksissa. Muutoksilla on ollut negatiivinen vaikutus myyntiimme markkina-alueella, mutta konserni on suurelta osin onnistunut kompensoimaan menetettyä myyntiä muista vähittäiskaupan kanavista Yhdysvalloissa. Euroopassa kylmä ja myöhäinen kesän alku yhdessä tiettyjen tuotekategorioiden kiristyneen hintakilpailun kanssa vaikutti myyntiin.

Liiketoimintakatsaus tammi-kesäkuu 2017

Konsernin ensimmäisen vuosipuoliskon liikevaihto oli hieman viimevuotista alhaisempi. Valuuttakurssien muutokset kasvattivat liikevaihtoa noin 3,2 MEUR. Vertailukelpoisilla valuuttakursseilla kuuden kuukauden liikevaihto laski 4 % viime vuodesta.

Pohjois-Amerikka

Pohjois-Amerikan myynti vertailukelpoisilla kursseilla oli viime vuoden tasolla. Myynti Kanadassa oli viimevuotista parempi onnistuneiden myyntikampanjoiden ansiosta. Yhdysvaltain vähittäiskauppakenttä on rakennemuutoksessa, kun perinteinen vähittäiskauppa on väistymässä digitaalisen kaupan tieltä. Tämä on sekoittanut markkinatilannetta alkuvuonna, mutta markkina on hiljalleen vakautumassa. Ensimmäisen vuosipuoliskon myyntiin Yhdysvalloissa vaikuttivat joidenkin suurimpien asiakkaiden taloudelliset vaikeudet. Myynti muihin vähittäiskauppakanaviin kuitenkin kasvoi toisella vuosineljänneksellä korvaten suurelta osin menetetyn myynnin. Markkinan muutoksista huolimatta konsernin oletetaan pitäneen markkinaosuutensa, koska samat muutokset ovat vaikuttaneet koko kalastustarvikemarkkinaan. Yhdysvaltain dollarin vahvistuminen kasvatti alueen myyntiä.

Pohjoismaat

Pohjoismaissa myynti jäi viime vuoden tasosta. Siihen vaikuttivat Tanskan alhaisempi metsästysvälineiden myynti ja haastava toinen vuosineljännes Suomessa, mikä johtui kylmästä keväästä ja myöhään alkaneesta kesäkaudesta. Konsernin veitsitehtaan Marttiin vahvaa kasvua tuki Suomi 100 -juhlapuukkojen myynti. Norjassa ja Ruotsissa myynti kasvoi viime vuodesta, mutta sitä hidasti eräiden kolmansien osapuolien tuotteiden toimitusvaikeudet ja myöhästyneet toimitukset.

Muu Eurooppa

Ensimmäisen vuosineljänneksen myynti jäi alle viime vuoden tason. Sitä rasitti haasteiden jatkuminen alueen suurimmilla markkinoilla Venäjällä ja Ranskassa. Venäjän ruplan vahvistuminen vaikutti positiivisesti alueen euromääräiseen myyntiin, mutta se ei kuitenkaan kasvattanut kuluttajakysyntää. Kysyntä on siirtynyt edullisempiin tuotteisiin, millä on suora vaikutus myyntiin. Ranskassa myynti jäi viimevuotisesta. Lasku johtui kiristyvistä kilpailutilanteesta ja yleisestä kuluttajien epävarmuudesta. Puolassa myynti laski odotetusti viime vuoden tasosta tuoteportfolion muutosten vuoksi. Liiketoiminnassa oli havaittavissa myönteistä kehitystä Iso-Britanniassa, jossa toimintamallin muutos tuki kasvua, sekä Portugalissa. Vuoden hiljaisen alun jälkeen myynti Baltiassa kasvoi toisella vuosineljänneksellä erikoiskampanjoiden tukemana.

Muu maailma

Alueen myynti jäi vertailukelpoisilla valuuttakursseilla viimevuotisesta, mikä johtui pääosin myynnin laskusta Thaimaassa, missä markkinatilanne on heikko. Etelä-Afrikassa myynti kasvoi viime vuodesta. Kasvua tukivat uudet metsästystarvike- ja ulkoiluvarustekategoriat sekä myynti Lähi-Itään ja Pohjois-Afrikkaan. Australiassa hyvän alkuvuoden jälkeen varaston ulkoistamisella oli väliaikainen negatiivinen vaikutus myyntiin. Etelä-Koreassa myynti kasvoi toisella vuosineljänneksellä verkkaisen alkuvuoden jälkeen, ja vuosipuoliskon myynti oli viimevuotista suurempi. Valuuttojen vaihtokursseilla, erityisesti Etelä-Afrikan randilla, oli positiivinen vaikutus alueen euromääräiseen myyntiin.

Ulkoisen liikevaihto alueittain

MEUR	H1 2017	H1 2016	muutos %	Vertailukelpoinen muutos %	FY 2016
Pohjois-Amerikka	47,6	46,4	+3 %	+0 %	91,3
Pohjoismaat	31,8	33,3	-5 %	-4 %	55,3
Muu Eurooppa	45,8	48,0	-5 %	-8 %	81,3
Muu maailma	15,7	15,3	+3 %	-2 %	32,7
Yhteensä	140,9	143,1	-2 %	-4 %	260,6

MEUR	Q2 2017	Q2 2016	muutos %	Vertailukelpoinen muutos %	FY 2016
Pohjois-Amerikka	24,0	22,9	+5 %	+4 %	91,3
Pohjoismaat	15,9	18,4	-14 %	-13 %	55,3
Muu Eurooppa	23,3	24,0	-3 %	-5 %	81,3
Muu maailma	8,1	8,1	0 %	-4 %	32,7
Yhteensä	71,4	73,4	-3 %	-4 %	260,6

Taloudellinen tulos ja kannattavuus

Vertailukelpoinen (ilman realisoitumattomien operatiivisia eriä suojaavien valuuttajohdannaisten markkina-arvostuksia ja muita vertailukelpoisuuteen vaikuttavia eriä) liikevoitto laski viime vuodesta ensimmäisen vuosipuoliskon aikana. Valuuttakurssien muutokset kasvattivat liikevoittoa noin 0,6 MEUR. Vertailukelpoisin muuntokurssein vertailukelpoinen liikevoitto laski 4,8 MEUR.

Vertailukelpoinen liikevoittomarginaali oli 8,1 % (10,9) kuudelta kuukaudelta. Vuosipuoliskon kannattavuuden lasku johtui pääosin alhaisemmasta myynnistä päämarkkinoilla ja laskeneesta myyntikatteesta. Konsernin uistintehtaiden kannattavuutta heikensivät alhaisemmat tuotantomäärät, eräät tuotantohäiriöt ja tiettyjen tuotantovaiheiden siirto pois Suomesta. Kannattavuutta heikensivät myös luottotappiova-
raukset. Konsernin kiinteät kulut pysyivät vakaana viime vuoteen verrattuna huolimatta lisääntyneistä panostuksista strategiaan kehitysalueisiin.

Konsernin raportoitu liikevoittomarginaali oli vastaavasti 7,8 % (9,9 %). Raportoituun liikevoittoon sisältyi operatiivisia eriä suojaavien valuuttajohdannaisten realisoitumattomia markkina-arvostustappioita, joiden vaikutus oli 0,1 MEUR (0,9). Muut liikevoittoon sisältyvät vertailukelpoisuuteen vaikuttavat nettokuluerät olivat 0,3 MEUR (0,5), ja ne liittyvät uudelleenjärjestelyihin Suomessa ja Ranskassa sekä vakuutuskorvaukseen vuoden 2017 ensimmäisellä puoliskolla. Vuonna 2016 vertailukelpoisuuteen vaikuttaviin eriin sisältyi uudelleenjärjestelykuluja Kaakkois-Aasian-jakeluliiketoiminnassa ja Ranskassa.

Kokonaisrahoituskulut (netto) olivat 1,8 MEUR (2,8) ensimmäisellä vuosipuoliskolla. Korke- ja muut rahoituskulut (netto) olivat 1,2 MEUR (1,7). Rahoituserien valuuttakurssitappiot (netto) 0,7 MEUR (1,1) olivat viimevuotista alhaisemmat.

Kuuden kuukauden tulos jäi viime vuodesta ja osakekohtainen tulos oli 0,15 EUR (0,19). Määräysvallattomien omistajien osuus voitosta aleni edellisvuoteen verrattuna ollen 0,1 MEUR (0,8) pääosin Venäjän haasteiden johdosta.

Tunnusluvut

MEUR	H1 2017	H1 2016	muutos %	FY 2016
Liikevaihto	140,9	143,1	-2 %	260,6
Liikevoitto	11,0	14,2	-23 %	7,2
Vertailukelpoinen liikevoitto *	11,4	15,6	-27 %	18,8
Tilikauden voitto	6,0	8,2	-27 %	-2,0

* 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 2017	H1 2016	muutos %	FY 2016
Liikevoitto	11,0	14,2	-23 %	7,2
Operatiivisten valuuttajohdannaisten markkina-arvostukset	0,1	0,9	-89 %	1,6
Muut vertailukelpoisuuteen vaikuttavat erät	0,3	0,5	-40 %	10,0
Vertailukelpoinen liikevoitto	11,4	15,6	-27 %	18,8

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

Segmenttikatsaus

Konsernin tuotteet

Konsernin tuotteiden myynti vertailukelpoisilla valuuttakursseilla oli alle viime vuoden tason.

Konsernin kalastustuotteiden myynti ensimmäisellä vuosipuoliskolla jäi Pohjois-Amerikassa viime vuoden tasosta, mutta toisen vuosineljänneksen myynti nousi yli viime vuoden. Talvikalastusvälineiden myynti hyötyi hyvistä talvikeleistä, ja myynti oli erityisesti Yhdysvalloissa viimevuotista parempi.

Muiden konsernin tuotteiden myynti oli parempi kuin viime vuonna. Metsästysvälineiden myyntiä tuki Marttiini-puukkojen kasvanut myynti. Myös talviurheiluvälineiden myynti nousi viime vuodesta.

Konsernin tuotteiden liikevoitto laski viime vuodesta. Liikevoittoa rasitti laskenut myynti, mikä heikensi jakelun katetta ja tuotannon kannattavuutta.

Kolmansien osapuolien tuotteet

Kolmansien osapuolien tuotteiden myynti ensimmäisellä vuosipuoliskolla jäi viime vuoden tasosta.

Kolmansien osapuolien kalastustuotteiden myynti jäi viime vuodesta. Sitä laskivat tuotekategorian menetyt Puolassa sekä haastava markkinatilanne, joka vaikuttaa myynteihin erityisesti Venäjällä ja Ranskassa. Kiristynyt kilpailutilanne ja kehnot kevään ja alkukesän säät Venäjällä ja Pohjois-Euroopassa heikensivät entisestään kolmansien osapuolien kalastustuotteiden myyntiä.

Kolmansien osapuolien tuotteiden liikevoitto jäi viime vuoden tasosta. Sitä rasittivat laskenut myynti ja kiristynyt hintakilpailu, jolla oli negatiivinen vaikutus katteeseen.

Liikevaihto toimintasegmenteittäin

MEUR	H1 2017	H1 2016	muutos %	Vertailukelpoinen muutos %	FY 2016
Konsernin tuotteet	94,9	95,0	0 %	-2 %	172,1
Kolmansien osapuolien tuotteet	45,9	48,1	-5 %	-8 %	88,5
Eliminoinnit					
Yhteensä	140,9	143,1	-2 %	-4 %	260,6

MEUR	Q2 2017	Q2 2016	muutos %	Vertailukelpoinen muutos %	FY 2016
Konsernin tuotteet	47,4	47,8	-1 %	-1 %	172,1
Kolmansien osapuolien tuotteet	24,0	25,7	-7 %	-9 %	88,5
Eliminoinnit					0,0
Yhteensä	71,4	73,4	-3 %	-4 %	260,6

Vertailukelpoinen liikevoitto toimintasegmenteittäin

MEUR	H1 2017	H1 2016	muutos %	FY 2016
Konsernin tuotteet	11,5	12,0	-4 %	17,4
Kolmansien osapuolien tuotteet	-0,1	3,6	-103 %	1,4
Vertailukelpoinen liikevoitto	11,4	15,6	-27 %	18,8
Vertailukelpoisuuteen vaikuttavat erät	-0,4	-1,4	-71 %	-11,6
Liikevoitto	11,0	14,2	-23 %	7,2

Taloudellinen asema

Liiketoiminnan nettorahavirta nousi viime vuodesta ollen 8,1 MEUR (6,2) kuudella kuukaudella. Sitä tukivat varastojen aleneminen ja ostovelkojen maksujen ajoitus. Käyttöpääoman nettomuutos oli -2,6 MEUR (-7,3).

Odotettua alhaisemmasta mynnistä huolimatta varastot alenivat 18,9 MEUR viime kesäkuusta ja olivat 99,1 MEUR (118,1), josta 0,7 MEUR johtuu valuuttojen muuntokurssien muutoksesta. Varastovaraukset ja valuuttojen muuntokurssien muutokset eliminoituna varastot alenivat 10,3 MEUR. Varastojen alenemista edisti johdon vahva keskittyminen käyttöpääoman hallintaan ja lukuisat hankkeet toimitusketjun parantamiseksi.

Investointien nettorahavirta oli selvästi alle viime vuoden tason ollen 2,6 MEUR (4,8) ensimmäisellä vuosipuoliskolla ja se koostui pääosin tavallisista operatiivisista investoinneista. Viime vuoden korkeammat investoinnit johtuivat erityisesti koukkutehtaan laajennuksesta Ranskassa ja investoinneista Indonesian-tehtaaseen.

Konsernin maksuvalmius oli hyvä. Käyttämättömät sitovat pitkäaikaiset luottolimitit olivat 59,9 MEUR kauden lopussa. 25,0 MEUR suuruisen hybridilainan liikkeeseenlaskun seurauksena korollinen nettovelka ja velkaantumisaste laskivat merkittävästi viime vuodesta ja omavaraisuusaste nousi selvästi. Nettovelan ja käyttökatteen suhde laski selvästi, ja konserni täyttää kaikki pankkilainojensa kovenanttivaatimukset.

Tunnusluvut

MEUR	H1 2017	H1 2016	muutos %	FY 2016
Liiketoiminnan nettorahavirta	8,1	6,2	+31 %	26,7
Korollinen nettovelka kauden lopussa	71,3	115,8	-38 %	96,1
Nettovelkaantumisaste %	46,8 %	82,9 %		70,6 %
Omavaraisuusaste kauden lopussa, %	50,1 %	43,6 %		43,1 %

Tunnuslukujen määritelmät ja täsmätykset 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 kalastusvälineliike-

toiminnassa. 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 synergisiä kasvumahdollisuuksia myös kalastusvälineliiketoiminnan ulkopuolelta.

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

Päivitetyn strategian toteuttaminen on alkanut kaikilla tasoilla konsernissa. Useita orgaanisen kasvun projekteja, joissa käytetään apuna syvää markkina- ja asiakastuntemustamme, on käynnissä kaikissa liiketoiminnoissa. Erylistä huomiota on kiinnitetty kansainvälisen innovaatiovoimamme hyödyntämiseen palvelemaan kasvavia tuotekategorioita sekä kalastuksen erilaisten trendien kaupallistamiseen.

Alentaakseen varastoja konserni on allokoanut merkittävästi resursseja ja lisännyt huomiota sisäisen toimitusketjun tehostamiseen ja parempaan myynnin ja tuotannon suunnitteluun. Lisäksi useilla tehtailamme on käynnissä tuotannon tehostamisprojekteja. Tiettyjen tuotantovaiheiden siirto Suomen-tehtaalta Venäjälle ja Viroon etenee aikataulua nopeammin. Yhteistoimintaneuvotteluiden seurauksena yhteensä 50 ihmistä irtisanottiin Suomen-uistintehtaalta ja pääkonttorista. Vuosittainen kustannussäästö on 1,5 MEUR, joka toteutuu vuodesta 2018 alkaen.

Konserni investoi konserninlaajuisiin yhteisiin IT-järjestelmiin kehittääkseen tehokkuutta ja parantaakseen toimitusketjua ja tuotehallintaa. Konserni myös kasvattaa investointejaan digitaalisiin kanaviin hyödyntääkseen niiden tarjoamia mahdollisuuksia vahvemmin tulevaisuudessa.

Konserni järjestää pääomamarkkinapäivän viimeisellä vuosineljänneksellä 2017 kertoakseen laajemmin päivitetystä strategiasta ja sen jalkauttamisesta.

Tuotekehitys

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

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

Ensimmäisen vuosipuoliskon tärkeimmät lanseeraukset olivat Storm 360 GT Searchbaitin kansainvälisesti koordinoitu julkistaminen tammikuussa sekä kesäkuinen Sufix Advance -siiman lanseeraus European Fishing Tackle Trade Exhibition -messuilla, missä siima palkittiin vuoden parhaana uutena monofiilisiimana. Lisäksi valmistauduttiin lanseeraamaan uusia uistimia Yhdysvaltain heinäkuussa ICAST-ammattitapahtumassa.

Henkilöstö ja organisaatio

Konsernin henkilöstömäärä oli keskimäärin 2 786 (2 921) kuuden kuukauden aikana. Henkilöstömäärä kesäkuun lopussa oli 2 754 (2 760).

Jan-Elof Cavander nimitettiin talous- ja rahoitusjohtajaksi sekä johtoryhmän uudeksi jäseneksi 30.6.2017.

Lähiajan näkymät ja riskit

Erityisesti Yhdysvaltain markkinoita häiritsevien rakenteellisten muutosten seurauksena koko vuoden näkymät ovat varautuneet. Yhdysvaltain markkinatilanteen uskotaan kuitenkin vakautuvan, ja konserni näkee tuotteidensa kuluttajakysynnän jatkuvan sekä vanhoissa että uusissa kanavissa. Esimerkiksi talvikalastustuotteiden ennakkotilaukset Yhdysvalloissa ovat merkittävästi suuremmat kuin viime vuonna. Euroopassa hintakilpailu eräissä tuoteryhmissä on kiristynyt ja tulee vaikuttamaan myös toiseen vuosipuoliskoon. Alhaisemman kuluttajakysynnän uskotaan edelleen vaikuttavan markkinaan Venäjällä. Pohjois-Korean aiheuttamien poliittisten riskien kasvu vaikuttaa kuluttajamarkkinaan Etelä-Koreassa ja Japanissa.

Päivitetyn strategian seurauksena konserni on aloittanut hankkeita orgaanisen kasvun kiihdyttämiseksi sekä kustannus- ja pääomatehokkuuden ja operatiivisen toiminnan tehokkuuden parantamiseksi. Näistä hankkeista aiheutuu ylimääräisiä kustannuksia ja investointeja vuonna 2017.

Päämarkkinoiden myynnin laskun ja kiristyneen hintakilpailun seurauksena konserni tarkentaa ennustettaan. Toisen vuosipuoliskon kannattavuuden uskotaan jäävän viimevuotisesta. Konserni uskoo koko vuoden liikevaihdon olevan viime vuoden tasolla ja vertailukelpoisen liikevoiton (ilman realisoitumattomien operatiivisia eräiä suojaavien valuuttajohdannaisten markkina-arvostuksia ja muita vertailukelpoisuuteen vaikuttavia eräiä) olevan selvästi alle viime vuoden tason. Aikaisempi ennuste oletti myynnin olevan viime vuotta parempi ja vertailukelpoisen liikevoiton olevan alle viime vuoden tason.

Lähiajan riskit ja epävarmuudet sekä liiketoiminnan kausiluontoisuus on selvitetty tarkemmin tämän puolivuositarkastuksen lopussa. Kolmannen vuosineljänneksen liiketoimintaraportti julkaistaan 27.10.2017.

Helsingissä 21.7.2017

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

Puolivuositarkastusta käsittelevä telekonferenssi järjestetään tänään klo 14:00. Siihen voi osallistua soittamalla 5 minuuttia ennen tilaisuuden alkua numeroihin +44 (0)330 336 9104 tai +1 719 325 2340 tai +358 (0)9 7479 0360 (pin-koodi: 454332). Uudelleenkuunteluun on mahdollisuus 14 arkipäivän ajan numerossa +44 (0)20 7984 7568 tai +1 719 457 0820 tai +358 (0)9 8171 0562 (pin-koodi: 1922703). Verkkosivuilla www.rapalavmc.com on Rapala-konsernin taloudellista informaatiota ja telekonferenssin jälkikuuntelumahdollisuus.

LYHENNETTY KONSERNITILINPÄÄTÖS (tilintarkastamaton)

TULOSLASKELMA	H1	H1	FY
MEUR	2017	2016	2016
Liikevaihto	140,9	143,1	260,6
Liiketoiminnan muut tuotot	0,6	0,2	1,3
Materiaalit ja palvelut	63,5	63,6	129,0
Henkilöstökulut	35,2	35,1	67,6
Liiketoiminnan muut kulut	28,2	27,0	51,1
Osuus osakkuus- ja yhteisyritysten tuloksesta	0,0	0,0	-0,1
Tulos ennen poistoja (EBITDA)	14,5	17,6	14,1
Poistot ja arvonalentumiset	3,6	3,4	6,9
Liikevoitto (EBIT)	11,0	14,2	7,2
Rahoitustuotot ja -kulut	1,8	2,8	5,0
Voitto ennen veroja	9,2	11,4	2,2
Tuloverot	3,1	3,1	4,2
Tilikauden voitto	6,0	8,2	-2,0

Jakautuminen:

Emoyhtiön omistajille	5,9	7,5	-3,0
Määräysvallattomille omistajille	0,1	0,8	1,0

Emoyhtiön omistajille kuuluvasta voitosta laskettu osakekohtainen tulos:

Tulos/osake, EUR (laimennettu = laimentamaton)	0,15	0,19	-0,08
--	------	------	-------

LAAJA TULOSLASKELMA

LAAJA TULOSLASKELMA	H1	H1	FY
MEUR	2017	2016	2016
Tilikauden voitto	6,0	8,2	-2,0
Muut laajan tuloksen erät			
Muuntoerot*	-8,8	-2,0	4,2
Voitot ja tappiot rahavirran suojauksista*	0,2	0,1	0,5
Voitot ja tappiot nettosijoitusten suojauksista*	-0,8	0,8	0,8
Etuuspohjaisten eläkejärjestelyjen vakuutusmatemaattiset voitot (tappiot)	-	-	0,1
Muut laajan tuloksen erät yhteensä	-9,4	-1,1	5,6
Tilikauden laaja tulos	-3,4	7,1	3,6

Laajan tuloksen jakautuminen:

Emoyhtiön omistajille	-3,4	6,0	1,9
Määräysvallattomille omistajille	0,0	1,1	1,6

* Erä, joka saatetaan myöhemmin siirtää tulosvaikutteiseksi

TASE

MEUR

30.6.2017

30.6.2016

31.12.2016

VARAT**Pitkäaikaiset varat**

Aineettomat hyödykkeet	74,9	76,5	78,2
Aineelliset käyttöomaisuushyödykkeet	34,2	35,7	36,2
Sijoitukset ja saamiset			
Korolliset	0,0	0,9	0,0
Korottomat	8,5	11,2	9,1
	117,6	124,4	123,5

Lyhytaikaiset varat

Vaihto-omaisuus	99,1	118,1	102,2
Sijoitukset ja saamiset			
Korolliset	0,9	1,0	0,9
Korottomat	63,0	66,7	55,8
Rahavarat	24,0	10,4	33,8
	187,0	196,2	192,7

Varat yhteensä**304,6**

320,6

316,1

OMA PÄÄOMA JA VELAT**Oma pääoma**

Emoyhtiön osakkeenomistajille kuuluva pääoma	120,0	131,6	127,5
Määräysvallattomille omistajille kuuluva osuus	7,2	8,1	8,6
Hybridilaina	25,0	-	-
	152,3	139,7	136,1

Pitkäaikaiset velat

Korolliset	40,6	56,3	41,5
Korottomat	11,0	12,5	11,6
	51,6	68,9	53,1

Lyhytaikaiset velat

Korolliset	55,6	71,8	89,3
Korottomat	45,2	40,2	37,6
	100,8	112,1	126,9

Oma pääoma ja velat yhteensä**304,6**

320,6

316,1

RAHAVIRTALASKELMA	H1	H1	FY
MEUR	2017	2016	2016
Tilikauden voitto	6,0	8,2	-2,0
Oikaisuerät tilikauden voittoon *	8,1	9,5	26,4
Maksetut/saadut rahoituserät ja verot	-3,4	-4,3	-8,2
Käyttöpääoman muutos	-2,6	-7,3	10,5
Liiketoiminnan nettorahavirta	8,1	6,2	26,7
Investoinnit	-2,7	-5,0	-8,4
Omaisuuksien myynnit	0,1	0,2	0,2
Tytäryritysten luovutus, rahavaroilla vähennettynä	-	-	1,0
Yhteisyritysten luovutus	-	-	1,2
Korollisten saamisten muutos	0,0	0,0	0,0
Investointien rahavirta yhteensä	-2,6	-4,8	-6,0
Maksetut osingot emoyhtiön osakkeenomistajille	-1,9	-5,7	-5,7
Maksetut osingot määräysvallattomille omistajille	-1,5	-	-
Lainojen nostot ja lyhennykset, netto	-34,3	3,8	5,7
Hybridilaina	25,0	-	-
Omien osakkeiden hankinta	-	-0,2	-0,2
Rahoituksen rahavirta yhteensä	-12,7	-2,1	-0,2
Rahavarojen muutos	-7,2	-0,7	20,5
Rahavarat tilikauden alussa	33,8	11,4	11,4
Valuuttakurssien muutosten vaikutus	-2,6	-0,3	1,9
Rahavarat tilikauden lopussa	24,0	10,4	33,8

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

LASKELMA KONSERNIN OMAN PÄÄOMAN MUUTOKSISTA

Emoyhtiön omistajille kuuluva pääoma

MEUR	Osakepääoma	Ylikurssirahasto	Suojausrahasto	Sijoitetun vapaan oman pääoman rahasto	Omat osakkeet	Muuntoerot	Kertyneet voittovarot	Määräysvallattomien omistajien osuus	Hybridilaina	Oma pääoma yhteensä
Oma pääoma 1.1.2016	3,6	16,7	-0,7	4,9	-5,4	-2,6	115,0	8,5	-	140,0
Tilikauden laaja tulos *	-	-	0,1	-	-	-1,5	7,5	1,1	-	7,1
Omien osakkeiden hankinta	-	-	-	-	-0,2	-	-	-	-	-0,2
Osingonjako	-	-	-	-	-	-	-5,7	-1,5	-	-7,2
Oma pääoma 30.6.2016	3,6	16,7	-0,6	4,9	-5,6	-4,2	116,8	8,1	-	139,7
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	-	-	-	-	-	-	0,0	-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

* Verovaikutus huomioituna

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 2016 tilinpäätöksessä. Uusilla IFRS-standardien ja IFRIC-tulkintojen muutoksilla ei ollut merkittävää vaikutusta tässä puolivuositarkastuksessa esitettyihin taloudellisiin tietoihin. Konserni ei ole ottanut käyttöön uusia standardeja tai tulkintoja 1.1.2017 alkaen.

Myyntituottoja koskevan uuden IFRS 15 -standardin käyttöönotto

Konserni aloittaa uuden IFRS 15 Myyntituotot asiakassopimuksista -standardin soveltamisen 1.1.2018 alkavalla tilikaudella. IFRS 15 sisältää viisivaiheisen mallin asiakassopimusten perusteella saatavien myyntituottojen kirjaamiseen. Tuloutus tapahtuu, kun (tai sitä mukaa kun) asiakas saa määräysvallan luvattuun tavaraan 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. Konserni aikoo ottaa standardin käyttöön täysin takautuvasti sen vaadittuna soveltamispäivänä. Konserni on laatinut alustavan arvion standardin vaikutuksista ja sen perusteella standardilla ei tule olemaan huomattavaa vaikutusta konserniliinpäätökseen liitetietovaatimuksia lukuun ottamatta.

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.

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.

Puolivuositarkastuksen päättymisen jälkeiset olennaiset tapahtumat

Konsernilla ei ole tiedossa sellaisia olennaisia raportointijakson päättymisen jälkeisiä tapahtumia, jotka olisivat vaikuttaneet olennaisesti vuoden 2017 tammi-kesäkuun puolivuositarkastuksen tietoihin. Merkittävät puolivuositarkastuksen päättymisen jälkeiset tapahtumat, mikäli niitä on ollut, on käsitelty hallituksen toimintakatsauksessa.

Yrityshankinnat

Maaliskuussa 2017 konserni osti 30 %:n osuuden tytäryhtiöstään Rapala VMC South-Africa Pty Ltd. Hankinnan jälkeen konserni omistaa 100 % tytäryhtiön osakkeista. Kauppahinta 1,4 MEUR sisältyy lyhytaikaisiin korottomiin velkoihin.

Hybridilaina

Konserni laski liikkeeseen toukokuussa 2017 25 miljoonan euron hybridilainan, joka esitetään omassa pääomassa. Lainalla ei ole eräpäivää ja se on muita velkasitoumuksia heikommassa asemassa. Hybridilainalla on kiinteä 5,375 prosentin korko 31.5.2019 saakka. Konsernilla on oikeus lunastaa hybridilaina takaisin 2 vuoden kuluttua. Hybridilainan korot maksetaan, jos yhtiökokous päättää jakaa osinkoa tai muuten palauttaa pääomaa. Jos osinkoa ei jaeta, konsernilla on oikeus päättää mahdollisesta koron maksusta erikseen. Maksamattomat korot kumuloituvat ja esitetään taseen ulkopuolisina vastuina. Maksettavat korot esitetään oman pääoman vähennyksenä ja velkana maksuvelvollisuuden syntymisestä maksuhetkeen. Hybridivelanhaltijoilla ei ole osakkeenomistajille kuuluvia oikeuksia eikä se laimenna nykyisten osakkeenomistajien oikeuksia.

Vaihto-omaisuus

30.6.2017 vaihto-omaisuuden kirjanpitoarvoon sisältyi 12,1 MEUR:n (4,2 MEUR 30.6.2016 ja 14,2 MEUR 31.12.2016) suuruinen nettorealisointivaraus. Varauksen kasvu edellisen tilikauden lopussa johtui strategiapäivityksen yhteydessä tehdyistä päätöksistä, joiden mukaisesti konserni on tarkentanut vaihto-omaisuuden arvostusta tukeakseen konsernin pääomatehokkuuden parantamiseksi suunniteltujen uusien strategisten toimenpiteiden (esimerkiksi tuotevalikoiman uudistaminen ja optimointi, parantunut tuotteiden elinkaaren hallinta ja tehokkaampi varastonhallinta) toteuttamista sekä uusien johtamisprosessien käyttöönottoa.

Tunnusluvut	H1 2017	H1 2016	FY 2016
Tulos ennen poistoja, % liikevaihdosta	10,3 %	12,3 %	5,4 %
Liikevoitto, % liikevaihdosta	7,8 %	9,9 %	2,8 %
Sijoitetun pääoman tuotto, %	9,6 %	11,3 %	3,0 %
Sijoitettu pääoma kauden lopussa, MEUR	223,6	255,5	232,2
Korollinen nettovelka kauden lopussa, MEUR	71,3	115,8	96,1
Omavaraisuusaste kauden lopussa, %	50,1 %	43,6 %	43,1 %
Velkaantumisaste (netto) kauden lopussa, %	46,8 %	82,9 %	70,6 %
Tulos/osake, EUR (laimennettu = laimentamaton)	0,15	0,19	-0,08
Oma pääoma/osake, EUR	3,13	3,43	3,33
Henkilöstö keskimäärin	2 786	2 921	2 829

Tunnuslukujen laskentakaavat ovat esitetty katsauksen lopussa.

Puolivuositteiset tunnusluvut	H1	H2	H1	H2	H1
MEUR	2015	2015	2016	2016	2017
Liikevaihto	154,0	124,2	143,1	117,5	140,9
Voitto ennen poistoja (EBITDA)	20,9	7,2	17,6	-3,5	14,5
Liikevoitto (EBIT)	17,4	3,6	14,2	-7,0	11,0
Voitto ennen veroja	13,3	0,9	11,4	-9,2	9,2
Tilikauden voitto	8,3	-0,2	8,2	-10,2	6,0

Vertailukelpoisen liikevoiton siltalaskelma	H1	H1	muutos	FY
MEUR	2017	2016	%	2016
Liikevoitto	11,0	14,2	-23 %	7,2
<i>Vertailukelpoisuuteen vaikuttavat erät</i>				
Operatiivisten valuuttajohdannaisten markkina-arvostukset	0,1	0,9	-89 %	1,6
<i>Muut vertailukelpoisuuteen vaikuttavat erät</i>				
<i>Uudelleenjärjestelyt</i>				
Ranskan uudelleenjärjestely	0,3	0,2		0,7
Kaakkois-Aasian jakeluliiketoiminnan uudelleenjärjestely		0,2		0,2
Suomen uudelleenjärjestely	0,2			
Muut uudelleenjärjestelykustannukset	0,0			0,2
Vakuutuskorvaukset	-0,2			-0,6
Vaihto-omaisuuden arvostukseen liittyvän varauksen tarkennus				9,2
Muut erät			-	0,3
Vertailukelpoinen liikevoitto	11,4	15,6	-27 %	18,8

Segmentti-informaatio

MEUR	H1	H1	FY
Liikevaihto toimintasegmenteittäin	2017	2016	2016
Konsernin tuotteet	94,9	95,0	172,1
Kolmansien osapuolien tuotteet	45,9	48,1	88,5
Sisäiset erät			
Yhteensä	140,9	143,1	260,6
Liikevoitto toimintasegmenteittäin			
Konsernin tuotteet	11,5	12,0	17,4
Kolmansien osapuolien tuotteet	-0,1	3,6	1,4
Vertailukelpoinen liikevoitto	11,4	15,6	18,8
Vertailukelpoisuuteen vaikuttavat erät	-0,4	-1,4	-11,6
Liikevoitto	11,0	14,2	7,2

Varat toimintasegmenteittäin

MEUR	30.6.2017	30.6.2016	31.12.2016
Konsernin tuotteet	218,5	236,8	226,3
Kolmansien osapuolien tuotteet	61,2	71,5	55,1
Korottomat varat yhteensä	279,7	308,3	281,4
Kohdistamattomat korolliset varat	24,9	12,4	34,7
Varat yhteensä	304,6	320,6	316,1

Ulkoinen liikevaihto alueittain

MEUR	H1 2017	H1 2016	FY 2016
Pohjois-Amerikka	47,6	46,4	91,3
Pohjoismaat	31,8	33,3	55,3
Muu Eurooppa	45,8	48,0	81,3
Muut maat	15,7	15,3	32,7
Yhteensä	140,9	143,1	260,6

Annetut vakuudet ja vastuusitoumukset

MEUR	30.6.2017	30.6.2016	31.12.2016
Ei-purettavissa olevat vuokravastuut	12,0	14,2	14,2

Lähipiiritapahtumat MEUR	Myynnit ja muut tuotot	Ostot	Maksetut vuokrat	Muut kulut	Saamiset	Velat
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
H1 2016						
Yhteisyritys Shimano Normark UK Ltd	1,7	-	-	-	0,6	-
Osakkuusyhtiö Lanimo Oü	-	0,1	-	-	0,0	-
Yhteisö, joka käyttää konsernissa huomattavaa vaikutusvaltaa*	-	-	0,1	0,1	0,0	-
Johto	-	0,2	0,1	0,0	-	0,1
FY 2016						
Yhteisyritys Shimano Normark UK Ltd	2,8	-	-	-	-	-
Osakkuusyhtiö Lanimo Oü	-	0,1	-	-	0,0	-
Yhteisö, joka käyttää konsernissa huomattavaa vaikutusvaltaa*	-	-	0,2	0,1	0,0	-
Johto	-	-	0,2	0,0	-	0,0

* Ranskan liiketoimintojen keskittämiseen liittyvä kiinteistön vuokrasopimus sekä palvelumaksu.

Avoimet johdannaiset	H1 2017		H1 2016		FY 2016	
	Nimellis- arvo	Käypä arvo	Nimellis- arvo	Käypä arvo	Nimellis- arvo	Käypä arvo
MEUR						
Rahavirran suojaukseen määritellyt johdannaissopimukset						
Koronvaihtosopimukset, alle 12kk	10,0	0,0	16,8	-0,1	27,5	-0,1
Koronvaihtosopimukset, 1-5 vuotta	16,0	-0,1	41,6	-0,4	16,7	-0,1
Yhteensä	26,0	-0,1	58,4	-0,5	44,1	-0,2

Rahavirran ja käyvän arvon suojaukseen määritellyt johdannaissopimukset

Koron- ja valuutanvaihtosopimukset, alle 12kk

			15,0	-0,4	15,0	-0,7
Yhteensä			15,0	-0,4	15,0	-0,7

Ilman suojauslaskentaa olevat johdannaissopimukset

Koronvaihtosopimukset, alle 12kk	20,0	-0,1			20,0	-0,2
Koronvaihtosopimukset, 1-5 vuotta	16,0	0,1	20,0	-0,3	16,0	0,0
Koron- ja valuutanvaihtosopimukset, 1-5 vuotta	10,1	-0,2				
Valuuttajohdannaiset, alle 12kk	42,5	0,1	73,7	0,2	52,2	0,1
Yhteensä	88,6	0,0	93,7	-0,1	88,2	-0,1

Suojaamistarkoituksessa tehdyt johdannaiset, joihin ei sovelleta suojauslaskentaa, kohdennetaan tuloslaskelmaan luonteensa mukaisesti: operatiivisia eriä suojaavien johdannaisten käyvän arvon muutokset kirjataan liikevoiton 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 2016 tilinpäätöksessä. Vuoden 2017 ensimmäisellä puoliskolla tuloslaskelman rahoitustuottoihin ja -kuluihin kirjattu koronvaihtosopimusten käypien arvojen tehoton osuus oli 0,0 euroa (2016: -0,0 euroa).

Operatiivisia eriä suojaavien valuuttajohdannaisten realisoitumattomat arvonmuutokset

MEUR	H1 2017	H1 2016	FY 2016
	Liikevoittoon sisältyvät	-0,1	-0,9

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

Käypään arvoon arvostettavat rahoitusinstrumentit

MEUR	30.6.2017		30.6.2016		31.12.2016	
	Kirjanpito- arvo	Käypä arvo	Kirjanpito- arvo	Käypä arvo	Kirjanpito- arvo	Käypä arvo
Varat						
Myytävissä olevat rahoitusvarat (taso 3)	0,3	0,3	0,3	0,3	0,3	0,3
Johdannaiset (taso 2)	0,7	0,7	1,4	1,4	0,8	0,8
Yhteensä	1,0	1,0	1,6	1,6	1,0	1,0
Velat						
Pitkäaikaiset korolliset velat (pl. johdannaiset)	40,6	40,6	56,3	56,5	41,5	41,5
Johdannaiset (taso 2)	0,8	0,8	2,3	2,3	1,7	1,7
Yhteensä	41,4	41,5	58,7	58,8	43,2	43,2

Muiden rahoituserien käypä arvo ei poikkea olennaisesti niiden tasearvosta.

Osakkeet ja osakepääoma

Yhtiökokous hyväksyi 30.3.2017 hallituksen osingonjakoehdotuksen 0,10 euroa osakkeelta. Osinko maksetaan kahdessa 0,05 euron suuruudessa erässä. Ensimmäinen 1,9 MEUR erä maksettiin 10.4.2017. Hallitus päättää 26.10.2017 pidettäväksi sovitussa kokouksessaan toisen erän täsmäytyspäivän ja osingonmaksupäivän. Osingonmaksun täsmäytyspäivä olisi silloin 30.10.2017 ja osingonmaksupäivä 6.11.2017. 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	30.6.2017	30.6.2016
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	1 572 985	2 334 222
Osakkeen keskihinta, EUR	3,99	4,39
Ylin hinta raportointikaudella, EUR	4,68	4,73
Alin hinta raportointikaudella, EUR	3,97	3,90
Omien osakkeiden keskihinta, EUR	5,08	5,08

Lähiajan riskit ja epävarmuustekijät

Rapala-konsernin riskienhallinnan tavoitteena on tukea konsernin strategian toteuttamista ja liiketoiminnallisten tavoitteiden saavuttamista. Konsernijohto kehittää jatkuvasti riskienhallintakäytäntöjään ja sisäisiä kontrollejaan. Yksityiskohtainen kuvaus Rapala-konsernin strategisista, toiminnallisista ja taloudellisista riskeistä sekä riskienhallintaperiaatteista sisältyy vuoden 2016 tilinpäätökseen.

Kalastusvälineiden kysynnän kausiluonteisuudesta sekä konsernin toimintojen maantieteellisestä sijainnista johtuen konsernin toimitukset sekä liikevaihto ja liikevoitto ovat perinteisesti painottuneet vuoden ensimmäiselle puoliskolle. Sääet vaikuttavat kuluttajakysyntään, mikä puolestaan voi vaikuttaa konsernin myyntiin sekä nykyisellä että tulevilla kausilla. Sääriski on hyvin hajautunut, sillä konserni toimii maailmanlaajuisesti eri alueilla ja lisäksi palvelee sekä kesä- että talvikauden markkinoita. 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 myöhästyminen tai odottamattomat muutokset asiakaskysynnässä voivat johtaa tavarapulaan ja menetettyyn myyntiin tai liiallisiin varastotasoihin, ja sitä kautta alempikeitteiseen varaston tyhjennysmyyntiin.

Konsernin rahoitussopimuksissa on kannattavuuteen, nettovelkaan ja omaan pääomaan liittyviä taloudellisia kovenantteja, joita seurataan aktiivisesti. Konsernin nettovelka on laskenut toukokuussa liikkeelle lasketun hybridilainan jälkeen, ja konserni täyttää kaikki taloudelliset kovenantit. Konsernin jälleensuoritus- ja likviditeettiriskit ovat hyvin hallinnassa, mutta nettovelan ja käyttökatteen suhde saattaa aiheuttaa kasvupainetta konsernin rahoituskustannuksissa.

Vaikka yleisessä taloudellisessa ilmapiirissä lisääntyneet epävarmuudet ja laskusuhdanteet eivät ole perinteisesti vaikuttaneet merkittävästi kalastustarvikeliiketoimintaan, näillä saattaa kuitenkin olla ainakin väliaikaisia vaikutuksia kalastustarvikkeiden myyntiin, kun jälleensuorittajat pienentävät varastojaan ja kohtaavat taloudellisia haasteita. Lisäksi elinkustannusten nopea ja voimakas nousu, äkilliset valuuttakurssimuutokset sekä valtioiden talouden vakauttamisohjelmat saattavat vaikuttaa tilapäisesti myös kalastusvälineiden kysyntään. Historiallisesti kalastusvälineiden kuluttajakysyntä on kuitenkin osoittautunut melko tasaiseksi. Poliittiset konfliktit voivat vaikuttaa konsernin liiketoimintaan negatiivisesti ja konserni seuraa geopolittisen tilanteen kehitystä tarkasti.

Konsernin myynnin ja toimintojen jakautuminen aidosti ympäri maailmaa hajauttaa konsernin markkinariskiä liittyen tämänhetkiseen maailmantalouden epävarmuuteen. Konserni seuraa tarkasti sekä makrotalouden kehitystä että lukuisia paikallisia markkinoita, joissa konserni toimii. Konsernin asiakaspohja on erittäin hajautunut, mutta asiakaskentän muutoksilla voi olla vaikutusta tiettyjen isojen asiakkaiden ostokäyttäytymiseen.

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

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 eria 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 nettutulokseen. 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	$\frac{\text{Emoyhtiön omistajille kuuluva tilikauden voitto}}{\text{Osakkeiden painotettu keskimääräinen oikaistu lukumäärä}}$
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 2017	H1 2016	FY 2016
Vertailukelpoisuuteen vaikuttavat erät			
Realisoitumattomien operatiivisia eriä suojaavien valuuttajohdannaisten markkina-arvostukset	0,1	0,9	1,6
Muut vertailukelpoisuuteen vaikuttavat erät	0,3	0,5	10,0
Vertailukelpoisuuteen vaikuttavat erät	0,4	1,4	11,6
Muut vertailukelpoisuuteen vaikuttavat erät			
Uudelleenjärjestelykustannukset	0,5	0,5	1,1
Vakuutuskorvaukset	-0,2		-0,6
Vaihto-omaisuuden markkina-arvovarauksen uudelleenmäärittely			9,2
Muut ei-operatiiviset erät			0,3
Muut vertailukelpoisuuteen vaikuttavat erät	0,3	0,5	10,0
Sijoitettu pääoma (keskimäärin kauden aikana)			
Oma pääoma yhteensä (keskimäärin kauden aikana)	144,2	139,8	138,0
Korollinen nettovelka (keskimäärin kauden aikana)	83,7	112,0	102,1
Sijoitettu pääoma (keskimäärin kauden aikana)	227,9	251,8	240,2
Sijoitetun pääoman tuotto (ROCE), %			
Liikevoitto (koko vuodelle oikaistuna)	22,0	28,4	7,2
Sijoitettu pääoma (keskimäärin kauden aikana)	227,9	251,8	240,2
Sijoitetun pääoman tuotto (ROCE), %	9,6%	11,3 %	3,0 %
Omavaraisuusaste, %			
Oma pääoma yhteensä	152,3	139,7	136,1
Oma pääoma ja velat yhteensä	304,6	320,6	316,1
Saadut ennakot	0,4	0,2	0,6
Omavaraisuusaste, %	50,1%	43,6 %	43,1 %
Osakekohtainen tulos, EUR			
Emoyhtiön omistajille kuuluva tilikauden voitto	5,9	7,5	-3,0
Osakkeiden painotettu keskimääräinen oikaistu lukumäärä	38 322 792	38 335 711	38 329 216
Osakekohtainen tulos, EUR	0,15	0,19	-0,08
Oma pääoma/osake, EUR			
Emoyhtiön omistajille kuuluva oma pääoma	120,0	131,6	127,5
Osakkeiden oikaistu lukumäärä kauden lopussa	38 322 792	38 322 792	38 322 792
Oma pääoma/osake, EUR	3,13	3,43	3,33