

RAPALA VMC



CORP.

PUOLIVUOSIKATSAUS H1/2020

16.7.2020

RAPALA VMC OYJ:N PUOLIVUOSIKATSAUS H1 2020: MYYNTI JA KANNATTAVUUS LASKIVAT COVID-19 PANDEMIAN SEURAUKSENA; ONNISTUNEET SOPEUTUSTOIMENPITEET PARANSIVAT LIIKETOIMINNAN NETTORAHAVIRTTA SEKÄ LASKIVAT MERKITTÄVÄSTI VARASTOA JA NETTOVELKAA

Tammi-kesäkuu (H1) lyhyesti:

- o Liikevaihto oli 117,1 MEUR, 17 % alle viime vuoden tason (141,2). Vertailukelpoisten valuuttakurssien mukainen liikevaihto laski 17 %.
- o Liikevoitto oli -0,8 MEUR (11,4).
- o Vertailukelpoinen liikevoitto* oli 4,2 MEUR (12,0).
- o Osakekohtainen tulos oli -0,12 EUR (0,17).
- o Liiketoiminnan nettorahavirta oli 13,4 MEUR (11,5).
- o Vaihto-omaisuus oli 83,5 MEUR (108,6), laski 23 %.
- o Korollinen nettovelka oli 63,5 MEUR (104,1).
- o Lähiajan näkymät: Kuluttajakysyntä on tällä hetkellä hyvällä tasolla avainmarkkinoilla, mutta edelleen on mahdotonta antaa taloudellista ohjeistusta vuodelle 2020 heikon näkyvyyden ja COVID-19 pandemiaan liittyvien merkittävien epävarmuuksien takia

*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.

Toimitusjohtaja Nicolas Warchalowski: "Vuoden 2020 ensimmäinen vuosipuolisko oli erittäin poikkeuksellinen COVID-19 pandemian aiheuttaessa merkittäviä vaikutuksia konserniin. Tämän seurauksena liikevaihto laski edellisvuodesta 17 prosenttia 117,1 miljoonaan euroon. Myynnin lasku oli suurinta Pohjois-Amerikassa sekä Pohjoismaissa. Pohjois-Amerikassa jakelukeskuksemme olivat suljettuina hallinnollisten rajoitustoimenpiteiden seurauksena yli kuukauden. Lisäksi lauhat talvisäät vaikuttivat voimakkaasti talviurheiluliiketoimintaan sekä Pohjoismaissa myyntiä laskivat muutokset eräissä kolmansien osapuolien jakelusopimuksissa.

Kalastus vapaa-ajan urheilulajina on kasvattanut suosiotaan pandemian aikana ja harrastajamäärät ovat kasvaneet monissa maissa kesäkalastuskauden aikana. Pandemian aiheuttaman alun vahvan negatiivisen vaikutuksen jälkeen konsernin tuotteiden kysyntä kasvoi toukokuun lopusta alkaen ja kesäkuussa myynnin kasvu oli vahvasti kaksinumeroista. Lisäksi investointimme kuluttajaverkkokauppaan tuottivat tulosta. Euroopan verkkokaupan myynti tuplaantui ensimmäisen vuosipuoliskon aikana ja Yhdysvalloissa myynnin kasvu oli kaksinumeroista varaston tilapäisestä sulkemisesta huolimatta.

Reagoimme pandemiaan nopeasti maaliskuussa ja implementoimme voimakkaan COVID-19 sopeutus- ja lieventämissuunnitelman, jossa tärkeimmät prioriteetit olivat maailmanlaajuisesti työntekijöidemme terveyden ja turvallisuuden suojeleminen sekä konsernin taloudellisen aseman turvaaminen. Implementoimme nopean ja voimakkaan toiminnan supistamissuunnitelman, jossa liiketoiminnan kulut laskivat, ostoja leikattiin ja kassanhallinta sekä myyntisaamiset otettiin erikoistarkkailuun. Toteutimme onnistuneesti tämän ohjelman ja sen seurauksena nettovelka laski vuoden 2019 lopusta 11,1 miljoonalla eurolla 63,5 miljoonaan euroon. Keskitettyjen ostobudjettien käyttöönoton ja uusien tiukkojen myynti sekä toiminnansuunnittelurutiinien seurauksena vaihto-omaisuus oli 25,1 miljoonaa euroa matalampi kuin kesäkuussa 2019 varaston arvon ollessa 83,5 MEUR, joka on matalin taso yli kymmeneen vuoteen. Lisäksi liiketoiminnan nettorahavirta kasvoi viime vuodesta ja oli 13,4 MEUR.

Strategian toteuttaminen ja lokakuussa 2019 käynnistetty uudelleenjärjestelyohjelma on edennyt suunnitellusti ja osin kiihdytetysti ensimmäisen vuosipuoliskon aikana. Uudelleenjärjestelyohjelman

tavoitteena on tehostaa operatiivista toimintaa sekä lisätä sisäisiä synergioita ja näiden myötä pienentää liiketoiminnan kuluja sekä alentaa nettokäyttöpääomaa. Euroopan liiketoimintojen johtaminen on keskitetty ja varastoja tullaan yhdistelemään, mikä kasvattaa synergioita ja siirtää fokusta myynnin kasvattamiseen tulevaisuudessa. Toinen merkittävä osuus kustannussäästöistä liittyy Aasian uistuntoimintoihin, jotka tullaan ajamaan asteittain alas seuraavan kuuden kuukauden aikana. Kaikenkaikkiaan olemme erittäin luottavaisia strategiaamme ja sen toteuttamiseen tehdäksemme tuotetarjoamastamme aiempaa innovatiivisemman tulevaisuuden kuluttajille.

Tunnusluvut

MEUR	H1 2020	H1 2019	Muutos %	FY 2019
Liikevaihto	117,1	141,2	-17 %	275,4
Liikevoitto/-tappio	-0,8	11,4	-107 %	13,4
% liikevaihdosta	-0,7 %	8,1 %		4,9 %
Vertailukelpoinen liikevoitto *	4,2	12,0	-65 %	17,8
% liikevaihdosta	3,6 %	8,5 %		6,5 %
Liiketoiminnan nettorahavirta	13,4	11,5	+17 %	25,9
Nettovelkaantumisaste %	43,7 %	81,1 %		49,2 %
Tulos per osake, EUR	-0,12	0,17	-171 %	0,10

*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 täsmäytykset on esitetty tiedotteen taulukko-osassa.

Markkinaympäristö

COVID-19-pandemiolla oli merkittävä vaikutus markkinaympäristöön ensimmäisen vuosipuoliskon aikana. Pandemia alkoi jossain määrin heikentää Aasian markkinaympäristöä helmikuussa ja kevään aikana vaikutukset olivat merkittävät Euroopassa ja Pohjois-Amerikassa. Tämän lisäksi epätavallisen lauhat talvisääät Pohjoismaissa ja Pohjois-Amerikassa vaikuttivat negatiivisesti talviurheilu- sekä jääkalastusliiketoimintoihin. Konsernin myynti alkoi toipumaan toukokuun lopun aikana ja kesäkuun myynti oli suurimmalla osalla konsernin päämarkkinoita jo edellisvuotta edellä.

Liiketoimintakatsaus tammi-kesäkuu 2020

Konsernin ensimmäisen vuosipuoliskon liikevaihto oli 17 % edellisvuotta alhaisempi pääasiassa COVID-19-pandemian suorista ja epäsuorista vaikutuksista johtuen. Valuuttakurssien muutoksilla ei ollut olennaista vaikutusta liikevaihtoon ja vertailukelpoisin valuuttakurssein liikevaihto laski myös orgaanisesti 17 % vertailukaudesta.

Pohjois-Amerikka

Pohjois-Amerikan liikevaihto oli 17 % vertailukautta alhaisempi raportoiduilla valuuttakursseilla mitattuna. Vertailukelpoisin valuuttakurssein liikevaihto oli 19 % alhaisempi Yhdysvaltain ja Kanadan dollarien heikennyttyä vuoden 2019 ensimmäiseen vuosipuoliskoon nähden.

Liikevaihdon lasku johtui pääasiassa COVID-19-pandemiasta ja sitä seuranneista hallinnollisista rajoitustoimenpiteistä, jotka koskettivat konsernin Pohjois-Amerikan jakelukeskuksia. Myynti alkoi kuitenkin jälleen toipumaan toukokuussa rajoitusten päätyttyä. Yhdysvaltain jakelukeskuksen väliaikaisesta sulkemisesta huolimatta verkkokaupan myynti kasvoi voimakkaasti Pohjois-Amerikassa.

Pohjoismaat

Pohjoismaiden liikevaihto laski 28 % vertailukaudesta. Vertailukelpoisin valuuttakurssein mitattuna liikevaihto oli 27 % alhaisempi kuin vuoden 2019 ensimmäisellä vuosipuoliskolla.

Konsernin jakeluyksiköt olivat toiminnassa koko ensimmäisen vuosipuoliskon, mutta COVID-19 pandemiolla oli negatiivinen vaikutus vähittäiskaupan ja asiakkaiden kysyntään. Sen lisäksi heikot talviolosuhteet sekä muutokset eräissä kolmansien osapuolien jakelusopimuksissa heikensivät Pohjoismaiden myyntiä. Kesäkalastuskauden alku oli kuitenkin vahva, jonka myötä konsernin omien kalastustuotteiden myynti oli korkeampi kuin vuoden 2019 ensimmäisellä vuosipuoliskolla.

Muu Eurooppa

Raportoiduilla valuuttakursseilla mitattuna muun Euroopan liikevaihto oli 9 % vertailukautta alhaisempi. Vertailukelpoisin valuuttakurssein mitattuna liikevaihto oli myös 9 % alhaisempi kuin vuoden 2019 ensimmäisellä vuosipuoliskolla.

Valtiollisten rajoitustoimenpiteiden vaikutus alueen vähittäiskauppihin oli merkittävä, mikä puolestaan vaikutti negatiivisesti konsernin myyntiin. Valtiolliset rajoitteet olivat erityisen voimakkaita osassa alueen isoimpia markkinoita Ranskassa, Venäjällä ja Espanjassa. Tämän lisäksi tulevat muutokset kolmansien osapuolien vapa- ja kalajakelussa laskivat myyntiä vertailukaudesta.

Muu maailma

Muun maailman liikevaihto laski 18 % vertailukaudesta raportoiduin valuuttakurssein ja 13 % vertailukelpoisia kursseja käyttäen.

COVID-19-pandemia alkoi näkyä Itä-Aasian markkinoiden myynnissä jo helmikuussa. Valtiollisten liiketoiminnan sulkemisten ja muiden rajoitustoimenpiteiden myötä vaikutukset levisivät kevään aikana asteittain muun maailman markkinan muihin osiin. Toukokuussa myynti alkoi hiljalleen toipumaan ja kesäkuun myynti ylitti vuoden 2019 kesäkuun tason. Toipumisesta huolimatta pandemia vaikuttaa yhä voimakkaasti osaan alueen markkinoista.

Ulkoisen liikevaihto alueittain

MEUR	H1 2020	H1 2019	Muutos %	Vertailukelpoinen muutos %	FY 2019
Pohjois-Amerikka	40,4	48,6	-17 %	-19 %	104,2
Pohjoismaat	22,3	30,9	-28 %	-27 %	56,6
Muu Eurooppa	41,6	45,9	-9 %	-9 %	81,3
Muu maailma	12,8	15,7	-18 %	-13 %	33,3
Yhteensä	117,1	141,2	-17 %	-17 %	275,4

Taloudellinen tulos ja kannattavuus

Vertailukelpoinen (ilman realisoitumattomien operatiivisia eriä suojaavien valuuttajohdannaisten markkina-arvostuksia ja muita vertailukelpoisuuteen vaikuttavia eriä) liikevoitto pieneni 7,8 MEUR vertailukaudesta. Valuuttakurssien muutosten vaikutus liikevoittoon ei ollut olennainen. Raportoitu liikevoitto pieneni 12,2 MEUR edellisestä vuodesta ja vertailukelpoisuuteen vaikuttavien erien vaikutus raportoituun liikevoittoon oli -5,0 MEUR (-0,6).

Vertailukelpoinen liikevoittomarginaali oli 3,6 % (8,5) vuoden ensimmäisellä puoliskolla. Verrattuna vuoden 2019 ensimmäiseen vuosipuoliskoon heikompi kannattavuus johtui pääasiassa alhaisemmasta myynnistä, johon COVID-19-pandemialla oli voimakas vaikutus. Lisäksi poikkeuksellisen lauvoilla talviolosuhteilla oli negatiivinen vaikutus myyntiin ja kannattavuuteen. Konserni kuitenkin reagoi nopeasti pandemiaan implementoimalla voimakkaan COVID-19-lieventämissuunnitelman suojellakseen taloudellisesta asemaansa. Lieventämissuunnitelman onnistuneen implementoinnin tuloksena operatiiviset kulut laskivat vertailukaudesta.

Raportoitu liikevoittomarginaali oli -0,7 % (8,1) ensimmäisellä vuosipuoliskolla. Raportoituun liikevoittoon sisältyi operatiivisia eriä suojaavien valuuttajohdannaisten realisoitumattomia markkina-arvostuksia, joiden vaikutus oli -0,1 MEUR (-0,3). Muut liikevoittoon sisältyvät vertailukelpoisuuteen vaikuttavat nettokuluerät olivat 4,9 MEUR (0,2) ja ne aiheutuivat pääasiassa Aasian uistintehtaan operaatioiden alasajosta.

Kokonaisrahoituskulut (netto) olivat 1,9 MEUR (1,3) ensimmäisellä vuosipuoliskolla. Korke- ja muut rahoituskulut (netto) olivat 1,6 MEUR (1,2) ja rahoituserien valuuttakurssitappiot (netto) 0,3 MEUR (0,1).

Nettotulos vuoden ensimmäisellä vuosipuoliskolla pieneni 11,2 MEUR ollen -3,8 MEUR (7,4) ja osakekohtainen tulos oli -0,12 EUR (0,17). Määräysvallattomien omistajien osuus voitosta pysyi samalla tasolla edellisvuoteen verrattuna ollen 0,4 MEUR (0,4).

Tunnusluvut

MEUR	H1 2020	H1 2019	Muutos %	FY 2019
Liikevaihto	117,1	141,2	-17 %	275,4
Liikevoitto	-0,8	11,4	-107 %	13,4
Vertailukelpoinen liikevoitto *	4,2	12,0	-65 %	17,8
Tilikauden voitto	-3,8	7,4	-151 %	4,1

* 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 2020	H1 2019	Muutos %	FY 2019
Liikevoitto	-0,8	11,4	-107 %	13,4
Operatiivisten valuuttajohdannaisten markkina-arvostukset	0,1	0,3		0,4
Muut vertailukelpoisuuteen vaikuttavat erät	4,9	0,2		4,0
Vertailukelpoinen liikevoitto	4,2	12,0	-65 %	17,8

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

Segmenttikatsaus

Konsernin tuotteet

Vertailukelpoisin valuuttakurssein mitattuna konsernin tuotteiden myynti laski 16,9 MEUR vertailukaudesta. Vaikka kesäkalastuskausi alkoi vahvasti monilla konsernin päämarkkinoilla COVID-19-pandemian kokonaisvaikutus veti konsernin tuotteiden myynnin alle vuoden 2019 ensimmäisen vuosipuoliskon. Alhaisemman myynnin takia myös konsernin tuotteiden vertailukelpoinen liikevoitto oli vertailukautta alhaisempi.

Kolmansien osapuolien tuotteet

Vertailukelpoisin valuuttakurssein mitattuna kolmansien osapuolien tuotteiden myynti oli 7,2 MEUR vertailukautta alhaisempi. COVID-19-pandemian vaikutus kolmansien osapuolien tuotteiden myyntiin oli negatiivinen. Tämän lisäksi eräät muutokset kolmansien osapuolien jakelusopimuksissa alensivat myyntiä Pohjoismaissa ja tulevat muutokset kolmansien osapuolien vapa- ja kelajakelussa laajemmin konsernissa. Alhaisemman myynnin takia kolmansien osapuolien tuotteiden vertailukelpoinen liikevoitto oli vertailukautta alhaisempi.

Liikevaihto toimintasegmenteittäin

MEUR	H1 2020	H1 2019	Muutos %	Vertailukelpoinen muutos %	FY 2019
Konsernin tuotteet	78,3	95,2	-18 %	-18 %	185,2
Kolmansien osapuolien tuotteet	38,8	46,0	-16 %	-14 %	90,2
Yhteensä	117,1	141,2	-17 %	-17 %	275,4

Vertailukelpoinen liikevoitto toimintasegmenteittäin

MEUR	H1 2020	H1 2019	Muutos %	FY 2019
Konsernin tuotteet	4,3	11,7	-63 %	19,5
Kolmansien osapuolien tuotteet	-0,1	0,2	-150 %	-1,6
Vertailukelpoinen liikevoitto	4,2	12,0	-65 %	17,8
Vertailukelpoisuuteen vaikuttavat erät	-5,0	-0,6		-4,4
Liikevoitto	-0,8	11,4	-107 %	13,4

Taloudellinen asema

Onnistuneen COVID-19-lievennyssuunnitelman implementoinnin myötä liiketoiminnan nettorahavirta kasvoi 1,9 MEUR vertailukaudesta ollen 13,4 MEUR (11,5). Pääsyy parantuneeseen liiketoiminnan nettorahavirtaan oli käyttöpääoman suotuisa kehitys. Käyttöpääoman nettomuutoksen vaikutus liiketoiminnan nettorahavirtaan kasvoi 6,2 MEUR edellisestä vuodesta ollen 5,9 MEUR (-0,3).

Vuoden 2020 kesäkuun lopussa vaihto-omaisuuden arvo oli 83,5 MEUR (108,6). Varastovarausten ja valuuttojen muuntokurssien vaikutukset varastonarvoon olivat neutraalit. Varastoarvon parannus oli seurausta tiukasta varasto- ja ostokontrollista, joka oli keskeinen osa COVID-19-lievennyssuunnitelmaa.

Konsernin COVID-19-vastatoimet ja -lievennyssuunnitelma toimitusketjunhallinnan osalta olivat kaikkinsa onnistuneita. Pandemian suorat vaikutukset konsernin hankintatoimeen ja omiin tehtaisiin

olivat rajalliset. Alentuneen kysynnän myötä valmiiden tuotteiden ostot ensimmäisen kuuden kuukauden aikana pienenivät edelliseen vuoteen verrattuna ja tehtaiden kapasiteettia vähennettiin väliaikaisten irtisanomisten ja lomautusten avulla.

Investointien nettorahavirta aleni vertailukauden tasosta ollen 1,6 MEUR (2,8). Käyttöomaisuusinvestoinnit olivat 2,0 MEUR (3,5) ja käyttöomaisuusmyynnit 0,4 MEUR (0,7). Käyttöomaisuusmyynnit liittyivät tiettyjen tuotantolaitteistojen myynteihin.

Konsernin maksuvalmius oli hyvä. Käyttämättömät sitovat pitkäaikaiset luottolimitit olivat 49,9 MEUR kauden lopussa. Nettovelkaantumisaste laski merkittävästi ja omavaraisuusaste vahvistui edellisestä vuodesta. Konserni on sopinut rahoittajapankkiensa kanssa muuttavansa väliaikaisesti lainojensa kovenanttiehtoja vuoden 2020 toisen kvartaalin ja vuoden 2021 ensimmäisen kvartaalin väliselle ajalle. Uudet taloudelliset kovenantit sisältävät rajat nettovelalle, saatavilla olevalle likviditeetille, käyttökatteelle sekä nettovelkaantumisasteelle. Konserni täyttää tällä hetkellä kaikki rahoittajiensa vaatimukset ja uskoo täyttävänsä kaikki rahoitussopimusten vaatimukset myös tulevaisuudessa. Onnistuneen COVID-19-sopeutuksen myötä kassavarat sisälsivät kauden lopussa ylimääräisiä käteisvaroja, jotka tulevat pienenevän tulevana kuukausina lyhytaikaisten yritystodistuslainojen erääntyessä.

Konsernin omapääoma sisältää marraskuussa 2019 liikkeelle lasketun 25 MEUR hybridilainan. Hybridilainan jaksettu kirjaamaton korko 30.6.2020 oli 0,5 MEUR (0,6).

Tunnusluvut

MEUR	H1 2020	H1 2019	Muutos %	FY 2019
Liiketoiminnan nettorahavirta	13,4	11,5	+17 %	25,9
Korollinen nettovelka kauden lopussa	63,5	104,1	-39 %	74,6
Nettovelkaantumisaste % ¹⁾	43,7 %	81,1 %		49,2 %
Omavaraisuusaste kauden lopussa, %	45,9 %	40,4 %		52,4 %

Tunnuslukujen määritelmät ja täsmäytykset on esitetty taulukko-osassa.

Strategian toteuttaminen

Konsernin strategisena tavoitteena on rakentaa vahva taloudellinen ja operatiivinen perusta liiketoiminnan kasvattamiselle. Konserni toteuttaa määrätietoisesti toimenpiteitä kannattavuuden ja käyttöpääomatehokkuuden parantamiseksi sekä operatiivisen toiminnan kehittämiseksi. Pitkän tähtäimen tavoitteena on palata nopeammalle kasvu-uralle.

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

Konsernin strategian toteuttaminen etenee suunnitellusti. Useita orgaanisen kasvun hankkeita, joissa hyödynnetään syvällistä markkinoiden ja asiakkaiden tuntemista, on käynnissä. Erylistä huomiota on kiinnitetty kansainvälisen innovaatiovoimamme hyödyntämiseen palvelemaan kasvavia tuotekategorioita sekä kalastuksen pientrendien kaupallistamiseen. Konserni siirtyi maailmanlaajuiseen vapa- ja kelaliiketoimintaan hankittuaan 49 prosentin omistusosuuden DQC International Corporation -yhtiöstä, joka tunnetaan nimellä ”13 Fishing”. Konserni tulee investoimaan Yhdysvaltojen ulkopuolella 13 Fishing:n markkinointiin ja tuotekehitykseen palvellakseen kalastajia ja vähittäiskauppaa parhaalla mahdollisella tavalla. Vuonna 2019 tehtyjen Shimano-jakelusopimusten muutosten seurauksena konserni panostaa myös kasvuun Euroopan suurissa kalastusmarkkinoissa Saksassa, Isossa-Britanniassa, Italiassa ja Benelux-maissa, jotka ovat aikaisemmin olleet Shimanon palvelema.

Konserni käynnisti lokakuussa 2019 uudelleenjärjestelyohjelman, jonka tavoitteena on tehostaa operatiivista toimintaa sekä lisätä sisäisiä synergioita, ja näiden myötä pienentää liiketoiminnan kuluja sekä alentaa nettokäyttöpääomaa. Ohjelman toteuttaminen on edennyt suunnitellusti ja toimenpiteitä on kiihdytetty fokuksen ollessa suorassa kuluttajaverkkokauppamyynnissä, tiukassa varastonhallinnassa, keskitetyissä ostobudjeteissa sekä uusissa myynnin ja toimintojen suunnittelukäytännöissä. Tavoitellut kustannussäästöt muodostuvat pääosin Euroopan liiketoiminnoista sekä Aasian uistintoiminnoista, jotka tullaan asteittain ajamaan alas seuraavan kuuden kuukauden aikana. Indonesian tehtaan alasajoon liittyen yhteensä 4,0 miljoonan euron kustannukset kirjattiin muihin vertailukelpoisuuteen vaikuttaviin eriin ensimmäisellä vuosipuoliskolla.

Osana maailmanlaajuisten tuotantotoimintojen tehokkuuden kasvattamista, useilla tehtailla on käynnissä lean-projekteja sekä tehtaiden fokusta on siirretty tuoteinnovaatioiden synnyttämiseen hyödyntäen konsernin kyvykkyyksiä ja korkeatasoisia kansainvälisiä brändejä. Vuoden 2020 ensimmäisellä vuosipuoliskolla jääkaivojen kokoonpano keskitettiin konsernin Viron toimintoihin. Lisäksi puukkovalmistuksen siirto Suomessa Rovaniemestä Vääkseen konsernin olemassa oleviin tuotantotiloihin aloitettiin keväällä. Konserni tulee jatkossa investoimaan enemmän Virossa sijaitsevaan Pärnun operatiiviseen keskittymään lisätäkseen konserninlaajuisia synergioita ja hyödyntääkseen vahvaa paikallista operatiivista osaamista.

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. Kuluttajat ostavat konsernin tuotteita kasvavissa määrin digitaalisten kanavien kautta, joko puhtaiden verkkokauppojen, perinteisten vähittäiskauppojen omien verkkokauppojen tai konsernin oman digitaalisen kuluttajakaupan kautta.

Tuotekehitys

Jatkuva tuotekehitys ja innovaatiot ovat konsernin ydinosamista, ja niillä on merkittävä rooli brändien arvossa ja kaupallisessa menestyksessä.

COVID-19-pandemian vuoksi useita kuluttajamessuja ja Euroopan merkittävien kalastusvälineiden ammattitapahtuma, EFTTEX-messut peruttiin. Se ei kuitenkaan vaikuttanut merkittävästi uutuustuotelanseerauksiin ensimmäisellä vuosipuoliskolla, vaan ne toteutettiin alkuperäisen aikataulun mukaisesti. Alkuvuoden merkittävimmät lanseeraukset olivat suurten petokalojen pyytämiseen suunnitellun X-Rap Haku -uistimen julkaisu Euroopassa, taimenenkalastukseen tarkoitetun Countdown Elite -vaapun esittely Japanissa ja muualla Aasiassa sekä monilajipyyntiin sopivan Rap-V Blade -vieheen lanseeraus Pohjois-Amerikassa. Kaikkien vieheiden vastaanotto markkinoilla oli erinomainen, ja ne tullaan esittelemään kaikille markkina-alueille sesonkien mukaan.

Vuoden 2020 toisen vuosipuoliskon sekä vuoden 2021 uutuuksien lanseerausten valmistelut olivat hyvässä vauhdissa.

Henkilöstö ja organisaatio

Konsernin henkilöstömäärä oli keskimäärin 2 179 (2 751) kuuden kuukauden aikana. Henkilöstömäärä kesäkuun lopussa oli 2 051 (2 768). Henkilöstömäärän lasku johtuu pääosin Aasian tuotantotoimintojen alasajosta.

Rapala VMC Oyj:n hallitus nimitti 12.2.2020 Nicolas Warchalowskin yhtiön uudeksi toimitusjohtajaksi. Hän aloitti tehtävässään 1.3.2020.

Lähiajan näkymät ja riskit

Konserni peruutti vuoden 2020 ohjeistuksensa 26.3.2020 COVID-19 pandemian aiheuttaman heikon näkyvyyden seurauksena. Vapaa-ajan kalastustuotteiden kuluttajakysyntä on tällä hetkellä hyvällä tasolla konsernin avainmarkkinoilla. Konsernin toimitusketju, sisältäen omat tehtaat sekä alihankkijat, toimii tällä hetkellä hyvin ja täyttää asiakaskysynnän. Tästä huolimatta näkyvyys tulevaisuuteen on edelleen heikko johtuen COVID-19 pandemian suorista ja epäsuorista vaikutuksista konsernin päämarkkinoilla. Lisäksi pandemia aiheuttaa monia riskejä vuoden toiselle vuosipuoliskolle. Päivittäiset uudet COVID-19 tartunnat ovat viime aikoina nousseet Yhdysvalloissa ja pandemian toisen aallon riskit ovat kasvaneet Euroopassa ja Aasiassa. Lisäksi mahdolliset valtiolliset rajoitustoimet voivat vaikuttaa merkittävästi konsernin toimintaan tai asiakkaiden vähittäiskauppoihin. Tämän takia on edelleen mahdotonta antaa taloudellista ohjeistusta vuodelle 2020.

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

Muut olennaiset tapahtumat

Varsinainen yhtiökokous

Varsinainen yhtiökokous, joka pidettiin 26.3.2020, hyväksyi hallituksen ehdotuksen olla jakamatta osinkoa tilikaudelta. Erillinen pörssitiedote varsinaisen yhtiökokouksen päätöksistä on julkaistu, ja päivitettyt tiedot hallituksen valtuutuksista ja muista päätöksistä varsinaisessa yhtiökokouksessa ovat myös saatavilla yhtiön nettisivuilla.

Helsingissä 16.7.2020

Rapala VMC Oyj:n hallitus

Lisätietoja antavat:

Nicolas Warchalowski, toimitusjohtaja, +358 9 7562 540

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

Olli Aho, sijoittajasuhteet, +358 9 7562 540

Puolivuosisikatsausta käsittelevä telekonferenssi järjestetään perjantaina 17.7.2020 klo 10:00. Siihen voi osallistua soittamalla 5 minuuttia ennen tilaisuuden alkua numeroihin +44 (0)330 336 9401 tai +1 929 477 0338 tai +358 (0)9 7479 0359 (pin-koodi: 615325). Uudelleenkuunteluun on mahdollisuus 14 arkipäivän ajan numerossa +44 (0)207 660 0134 (pin-koodi: 7783083). Verkkosivuilla www.rapalavmc.com on Rapala-konsernin taloudellista informaatiota ja telekonferenssin jälkikuuntelumahdollisuus.

LYHENNETTY KONSERNITILINPÄÄTÖS (tilintarkastamaton)

TULOSLASKELMA	H1	H1	FY
MEUR	2020	2019	2019
Liikevaihto	117,1	141,2	275,4
Liiketoiminnan muut tuotot	0,5	0,5	2,2
Materiaalit ja palvelut	57,7	63,6	131,2
Työsuhde-etuuksista aiheutuvat kulut	32,8	35,9	71,6
Liiketoiminnan muut kulut	19,5	24,4	48,6
Osuus osakkuusyritysten tuloksesta	-0,8	0,0	-0,2
Poistot ja arvonalentumiset	7,6	6,3	12,6
Liikevoitto/-tappio (EBIT)	-0,8	11,4	13,4
Rahoitustuotot ja -kulut	1,9	1,3	3,6
Voitto/tappio ennen veroja	-2,7	10,1	9,8
Tuloverot	1,1	2,7	5,8
Tilikauden voitto/tappio	-3,8	7,4	4,1

Jakautuminen:

Emoyhtiön omistajille	-4,2	7,0	4,4
Määräysvallattomille omistajille	0,4	0,4	-0,4

Emoyhtiön omistajille kuuluvasta voitosta laskettu osakekohtainen tulos:

Tulos/osake, EUR (laimennettu = laimentamaton)	-0,12	0,17	0,10
--	--------------	------	------

LAAJA TULOSLASKELMA

MEUR	H1	H1	FY
	2020	2019	2019
Tilikauden voitto	-3,8	7,4	4,1
Muut laajan tuloksen erät			
Muuntoerot*	-2,1	1,2	2,4
Voitot ja tappiot rahavirran suojauksista*	0,0	0,0	0,0
Voitot ja tappiot nettosijoitusten suojauksista*	-0,7	0,6	1,2
Etuuspohjaisten eläkejärjestelyjen vakuutusmatemaattiset voitot (tappiot)	0,0	0,0	-0,1
Muut laajan tuloksen erät yhteensä	-2,7	1,8	3,5
Tilikauden laaja tulos	-6,5	9,3	7,5

Laajan tuloksen jakautuminen:

Emoyhtiön omistajille	-6,7	8,6	7,8
Määräysvallattomille omistajille	0,2	0,7	-0,2

* Erä, joka saatetaan myöhemmin siirtää tulosvaikutteiseksi

TASE

MEUR

30.6.2020

30.6.2019

31.12.2019

VARAT**Pitkäaikaiset varat**

Aineettomat hyödykkeet	74,3	74,8	75,5
Aineelliset käyttöomaisuushyödykkeet	24,3	29,5	26,9
Käyttöoikeusomaisuuserä	11,9	12,3	13,3
Sijoitukset ja saamiset			
Korolliset	7,8	0,0	7,8
Korottomat	8,5	6,0	9,2
	126,9	122,7	132,8

Lyhytaikaiset varat

Vaihto-omaisuus	83,5	108,6	92,6
Sijoitukset ja saamiset			
Korolliset	-	-	-
Korottomat	56,2	61,4	51,8
Rahavarat	50,0	24,7	12,3
	189,7	194,7	156,7

Varat yhteensä**316,6**

317,4

289,5

OMA PÄÄOMA JA VELAT**Oma pääoma**

Emoyhtiön osakkeenomistajille kuuluva pääoma	115,3	122,4	121,9
Määräysvallattomille omistajille kuuluva osuus	4,9	5,8	4,6
Hybridilaina	25,0	-	25,0
	145,2	128,3	151,6

Pitkäaikaiset velat

Korolliset	46,0	51,0	46,0
Korottomat	9,7	7,9	8,5
Leasingvelat	7,6	7,4	9,0
	63,2	66,3	63,5

Lyhytaikaiset velat

Korolliset	63,2	65,3	35,3
Korottomat	40,4	52,4	34,7
Leasingvelat	4,6	5,0	4,4
	108,2	122,8	74,4

Oma pääoma ja velat yhteensä**316,6**

317,4

289,5

RAHAVIRTALASKELMA	H1	H1	FY
MEUR	2020	2019	2019
Tilikauden voitto/tappio	-3,8	7,4	4,1
Oikaisuerät tilikauden voittoon *	13,8	8,8	18,4
Maksetut/saadut rahoituserät ja verot	-2,5	-4,3	-7,9
Käyttöpääoman muutos	5,9	-0,3	11,4
Liiketoiminnan nettorahavirta	13,4	11,5	25,9
Investoinnit	-2,0	-3,5	-5,6
Omaisuuksien myynnit	0,4	0,7	3,2
Osakkuusyhtiö DQC Internationalin hankinta	-	-	-4,4
Korollisten saamisten muutos	-	0,0	-7,8
Investointien rahavirta yhteensä	-1,6	-2,8	-14,6
Maksetut osingot emoyhtiön osakkeenomistajille	-	-1,1	-2,3
Maksetut osingot määräysvallattomille omistajille	-	-	-1,0
Lainojen nostot ja lyhennykset, netto	29,3	33,3	-2,8
Leasingvelkojen muutos	-2,9	-3,0	-6,1
Hybridilaina	-	-26,3	-1,6
Omien osakkeiden luovutus	-	-	0,7
Rahoituksen rahavirta yhteensä	26,5	2,9	-13,2
Rahavarojen muutos	38,2	11,6	-1,9
Rahavarat tilikauden alussa	12,3	13,4	13,4
Valuuttakurssien muutosten vaikutus	-0,5	-0,3	0,8
Rahavarat tilikauden lopussa	50,0	24,7	12,3

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

Rahoituksen rahavirtaan sisältyvien lainojen muutokset

MEUR

Lainat 1.1.2020	81,3
Nostot	62,9
Takaisinmaksut	-34,6
Realisoitumattomat kurssimuutokset*	
Lainat 30.6.2020	109,2

Rahavirtalaskelman lainojen nostot ja lyhennykset, netto

Lainojen nostot ja takaisinmaksut	28,3
Johdannaisten ja muiden rahoitustapahtumien realisoituneet kurssimuutokset	1,0
Lainojen nostot ja lyhennykset, netto	29,3

*Lainojen realisoitumattomat kurssimuutokset eivät sisälly rahavirtalaskelmaan

LASKELMA KONSERNIN OMAN PÄÄOMAN MUUTOKSISTA

Emoyhtiön omistajille kuuluva pääoma

MEUR	Osakepääoma	Ylikurssirahasto	Suojausrahasto	Sijoitetun vapaan oman pääoman rahasto	Omat osakkeet	Muuntoerot	Kertyneet voitto-varat	Määräys-vallatto-mien omistajien osuus	Hybridilaina	Oma pääoma yht-eensä
Oma pääoma 1.1.2019	3,6	16,7	0,0	4,9	-5,6	-11,2	108,6	5,1	25,0	147,1
Tilikauden laaja tulos *	-	-	0,0	-	-	1,6	7,1	0,7	-	9,3
Osingonjako	-	-	-	-	-	-	-2,3	-	-	-2,3
Hybridilaina	-	-	-	-	-	-	-	-	-25,0	-25,0
Hybridilainan kulut *	-	-	-	-	-	-	-1,1	-	-	-1,1
Osakepalkkiojärjestelmä	-	-	-	-	-	-	0,2	0,0	-	0,3
Oma pääoma 30.6.2019	3,6	16,7	0,0	4,9	-5,6	-9,7	112,5	5,8	-	128,3
Oma pääoma 1.1.2020	3,6	16,7	0,0	4,9	-4,9	-7,6	109,2	4,6	25,0	151,6
Tilikauden laaja tulos *	-	-	-	-	-	-2,5	-4,2	0,2	-	-6,5
Osakepalkkiojärjestelmä	-	-	-	-	-	-	0,1	0,0	-	0,1
Oma pääoma 30.6.2020	3,6	16,7	0,0	4,9	-4,9	-10,0	105,1	4,9	25,0	145,2

* Verovaikutus huomioituna

TULOSLASKELMAN JA TASEEN LIITETIETOJA

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

Alla mainittuja laatimisperiaatteiden muutoksia lukuunottamatta konserni on käyttänyt puolivuositarkastuksessa samoja laadintaperiaatteita kuin vuoden 2019 tilinpäätöksen laatimisessa.

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

Julkisten avustusten kirjanpidollinen käsittely (IAS 20) COVID-19 pandemiasta johtuen

Vastauksena COVID-19 pandemiaan julkiset hallintoelimet ympäri maailmaa implementoivat tukitoimia auttaakseen yhtiöitä sekä taloutta. Julkisten hallintojen avustukset tulevat eri muodoissa ja tästä johtuen Rapala VMC Oyj on tarkentanut julkisten avustusten kirjanpidollista käsittelyä.

Konserni kirjaa julkisen avustuksen, kun on olemassa riittävä varmuus, että se täyttää kaikki avustusehdot ja että on varmuus avustuksen saamisesta. Julkiset avustukset kirjataan tuloslaskelmaan kausina, joina konserni kirjaa kulun, jota varten avustus on myönnetty. Avustusten kirjanpidollinen käsittely riippuu avustustyyppistä ja -luonteesta.

COVID-19 tilanteesta johtuen, konserni on vastaanottanut 1,3 MEUR julkista tukea palkanmaksuihin sekä muihin henkilöstökuluihin. Nämä on kirjattu henkilöstökulujen vähennykseksi tuloslaskelmassa. Edellä mainitut tuet liittyvät tyypillisesti muutaman kuukauden ajanjaksoon 2020 aikana. Joissain maissa tukiin liittyviä ehtoja, jotka estävät henkilöstövähennykset tukikuukausilta.

Konserni on saanut yleistä liiketoimintatukea yhteensä noin 0,2 MEUR. Nämä on esitetty tuloslaskelmalla liiketoiminnan muissa tuotoissa. Yleisiin liiketoimintatukiin ei ole sisällynyt juurikaan erityisiä ehtoja.

Kuitenkin, joissain maissa on eräitä rajoituksia liittyen rajat ylittäviin rahasiirtoihin koskien saatuja avustuksia. Näillä rajoituksilla ei ole olennaista vaikutusta konsernin normaaliin toimintaan.

Konsernille on myönnetty yhteensä 12,2 MEUR julkisen hallinnon takaamia lainoja, joiden ehdot poikkeavat markkinaehtoisten lainojen ehdoista. Konserni kirjaa korkohöydyt julkisen hallinnon takaamien lainojen matalammasta korosta julkisena avustuksena. Lainan nimellisarvon ja käyvän arvon välinen erotus kirjataan tuloslaskelmaan jaksotettuna liiketoiminnan muihin tuottoihin. Tämä erotus kesäkuun lopussa oli 44 tuhatta euroa.

Lisäksi konserni on saanut vuokrahuojennuksia 0,1 MEUR. Nämä ovat yksityisten vuokranantajien myöntämiä ja käsitellään siksi IAS 20 -standardin ulkopuolella. Nämä liittyvät IFRS 16 -standardin mukaan käsiteltäviin vuokrasopimuksiin ja on käsitelty sen mukaisesti pieninä vähennyksinä poistoissa ja rahoituskuluissa tuloslaskelmassa. Vaikutukset on huomioitu myös taseen käyttöoikeusomaisuuserissä sekä leasingveloissa.

COVID-19 tilanteesta johtuen on suoritettu omaisuuserien alaskirjaustarpeen arviointi, johtopäätöksellä että alaskirjaustarpeesta ei ole osoitusta.

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.

Puolivuositakson päättymisen jälkeiset olennaiset tapahtumat

Konsernilla ei ole tiedossa sellaisia olennaisia raportointitakson päättymisen jälkeisiä tapahtumia, jotka olisivat vaikuttaneet olennaisesti vuoden 2020 tammi-kesäkuun puolivuositakson tietoihin. Merkittävät puolivuositakson päättymisen jälkeiset tapahtumat, mikäli niitä on ollut, on käsitelty hallituksen toimintakatsauksessa.

Yrityshankinnat

Konserni ei ole hankkinut tai myynyt yhtiöitä vuoden 2020 ensimmäisellä puoliskolla.

Tunnusluvut	H1 2020	H1 2019	FY 2019
Tulos ennen poistoja, % liikevaihdosta	5,8 %	12,5 %	9,4 %
Liikevoitto, % liikevaihdosta	-0,7 %	8,1 %	4,9 %
Sijoitetun pääoman tuotto, %	-0,8 %	10,2 %	6,0 %
Sijoitettu pääoma kauden lopussa, MEUR	208,7	232,4	226,2
Korollinen nettovelka kauden lopussa, MEUR	63,5	104,1	74,6
Omavaraisuusaste kauden lopussa, %	45,9 %	40,4 %	52,4 %
Velkaantumisaste (netto) kauden lopussa, %	43,7 %	81,1 %	49,2 %
Tulos/osake, EUR (laimennettu = laimentamaton)	-0,12	0,17	0,10
Oma pääoma/osake, EUR	2,99	3,20	3,16
Henkilöstö keskimäärin	2 179	2 751	2 604

Tunnuslukujen laskentakaavat ovat esitetty katsauksen lopussa.

Puolivuositteiset tunnusluvut	H1	H2	H1	H2	H1
MEUR	2018	2018	2019	2019	2020
Liikevaihto	142,5	119,9	141,2	134,2	117,1
Voitto ennen poistoja (EBITDA)	18,5	3,9	17,7	8,3	6,8
Liikevoitto/-tappio (EBIT)	15,3	-0,5	11,4	2,0	-0,8
Voitto/tappio ennen veroja	14,1	-1,4	10,1	-0,3	-2,7
Tilikauden voitto/tappio	9,7	-3,2	7,4	-3,4	-3,8

Vertailukelpoisen liikevoiton siltalaskelma	H1	H1	Muutos	FY
MEUR	2020	2019	%	2019
Liikevoitto/-tappio	-0,8	11,4	-107 %	13,4
<i>Vertailukelpoisuuteen vaikuttavat erät</i>				
Operatiivisten valuuttajohdannaisten markkina-arvostukset	0,1	0,3		0,4
<i>Muut vertailukelpoisuuteen vaikuttavat erät</i>				
Uudelleenjärjestelyt				
Konsernin johtohenkilöihin kohdistuvat uudelleenjärjestelyt	0,3	-		1,1
Aasian uistintehtaan operaatioiden uudelleenjärjestely	4,0	-		1,1
Muut uudelleenjärjestelykustannukset	0,6	0,2		2,1
DQC Internationalin hankinnan kustannukset	-	-		0,8
Muut erät	-	-		-1,0
Vertailukelpoinen liikevoitto	4,2	12,0	-65 %	17,8

Segmentti-informaatio

MEUR	H1	H1	FY
Liikevaihto toimintasegmenteittäin	2020	2019	2019
Konsernin tuotteet	78,3	95,2	185,2
Kolmansien osapuolien tuotteet	38,8	46,0	90,2
Yhteensä	117,1	141,2	275,4

Liikevoitto toimintasegmenteittäin			
Konsernin tuotteet	4,3	11,7	19,5
Kolmansien osapuolien tuotteet	-0,1	0,2	-1,6
Vertailukelpoinen liikevoitto	4,2	12,0	17,8
Vertailukelpoisuuteen vaikuttavat erät	-5,0	-0,6	-4,4
Liikevoitto	-0,8	11,4	13,4

Varat toimintasegmenteittäin			
MEUR	30.6.2020	30.6.2019	31.12.2019
Konsernin tuotteet ¹⁾	218,1	224,7	219,8
Kolmansien osapuolien tuotteet ²⁾	40,6	68,0	49,6
Korottomat varat yhteensä	258,7	292,7	269,4
Kohdistamattomat korolliset varat	57,9	24,7	20,1
Varat yhteensä	316,6	317,4	289,5

¹⁾ Sisältää IFRS 16 käyttöoikeusomaisuutta 8,8 MEUR (7,9). ²⁾ Sisältää IFRS 16 käyttöoikeusomaisuutta 3,2 MEUR (4,4)

Ulkoinen liikevaihto alueittain	H1	H1	FY
MEUR	2020	2019	2019
Pohjois-Amerikka	40,4	48,6	104,2
Pohjoismaat	22,3	30,9	56,6
Muu Eurooppa	41,6	45,9	81,3
Muut maat	12,8	15,7	33,3
Yhteensä	117,1	141,2	275,4

Annetut vakuudet ja vastuusitoumukset

MEUR	30.6.2020	30.6.2019	31.12.2019
Ei-purettavissa olevat vuokravastuut muista kuin IFRS 16-vuokrista	0,4	0,5	0,6

Hybridilainan kertynyt realisoitumaton korko 30.6.2020 on 0,5 (0,6) MEUR.

Lähipiiritapahtumat	Myyntit ja muut tuotot		Ostot	Maksetut vuokrat	Muut kulut	Saamiset	Velat
MEUR							
H1 2020							
Osakkuusyhtiö DQC International Corp.	2,8	0,2	-	-	-	7,1	-
Osakkuusyhtiö Lanimo Oü	-	0,1	-	-	-	-	-
Yhteisö, joka käyttää konsernissa huomattavaa vaikutusvaltaa*	-	-	0,1	0,1	0,1	0,0	-
Johto	0,0	-	0,1	0,0	0,0	0,7	0,1
H1 2019							
Osakkuusyhtiö Lanimo Oü	0,0	0,0	-	-	-	-	-
Yhteisö, joka käyttää konsernissa huomattavaa vaikutusvaltaa*	-	-	0,1	0,1	0,0	0,0	-
Johto	-	-	0,1	0,0	-	-	0,1
FY 2019							
Osakkuusyhtiö DQC International Corp.	0,4	0,2	-	-	-	7,1	-
Osakkuusyhtiö Lanimo Oü	0,0	0,0	-	-	-	-	-
Yhteisö, joka käyttää konsernissa huomattavaa vaikutusvaltaa*	-	-	0,2	0,1	0,0	0,0	-
Johto	0,0	-	0,4	0,0	0,0	0,7	0,0

* Ranskan liiketoimintojen keskittämiseen liittyvä kiinteistön vuokrasopimus sekä palvelumaksu.

Avoimet johdannaiset	H1 2020		H1 2019		FY 2019	
	Nimellis- arvo	Käypä arvo	Nimellis- arvo	Käypä arvo	Nimellis- arvo	Käypä arvo
MEUR						
Ilman suojauslaskentaa olevat johdannaissopimukset						
Koronvaihtosopimukset, 1-5 vuotta	21,0	-0,1	21,0	-0,2	21,0	-0,1
Valuuttajohdannaiset, alle 12kk	40,7	-0,5	44,3	-0,2	48,3	-0,4
Yhteensä	61,7	-0,6	65,3	-0,4	69,3	-0,5

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.

Operatiivisia eriä suojaavien valuuttajohdannaisten realisoitumattomat arvonmuutokset

MEUR	H1 2020	H1 2019	FY 2019
	Liikevoittoon sisältyvät	-0,1	-0,3

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	30.6.2020		30.6.2019		31.12.2019	
	Kirjanpitoa rvo	Käypä arvo	Kirjanpitoa rvo	Käypä arvo	Kirjanpitoa rvo	Käypä arvo
Varat						
Muut osakkeet (taso 3)	0,2	0,2	0,3	0,3	0,2	0,2
Johdannaiset (taso 2)	0,2	0,2	0,4	0,4	0,3	0,3
Yhteensä	0,5	0,5	0,7	0,7	0,6	0,6
Velat						
Pitkäaikaiset korolliset velat (pl. johdannaiset)	46,0	46,0	51,0	50,9	46,0	46,0
Johdannaiset (taso 2)	0,8	0,8	0,8	0,8	0,9	0,9
Yhteensä	46,8	46,8	51,8	51,7	46,8	46,8

Muiden rahoituserien käypä arvo ei poikkea olennaisesti niiden tasearvosta.

Osakkeet ja osakepääoma

Varsinainen yhtiökokous, joka pidettiin 26.3.2020, hyväksyi hallituksen ehdotuksen olla jakamatta osinkoa. Erillinen pörssitiedote varsinaisen yhtiökokouksen päätöksistä on julkaistu, ja päivitetty tiedot hallituksen valtuutuksista ja muista päätöksistä varsinaisessa yhtiökokouksessa on myös saatavilla yhtiön nettisivuilla.

Osakekohtaiset tunnusluvut	30.6.2020	30.6.2019
Osakkeiden lukumäärä	39 000 000	39 000 000
Osakkeiden lukumäärä, keskimäärin	39 000 000	39 000 000
Omien osakkeiden lukumäärä	452 208	677 208
Omien osakkeiden osuus, %	1,2 %	1,7 %
Ulkona olevien osakkeiden lukumäärä	38 547 792	38 322 792
Raportointikaudella vaihdettujen osakkeiden lukumäärä	2 661 417	1 864 602
Osakkeen hinta kauden lopussa	2,61	3,02
Ylin hinta raportointikaudella	3,43	3,43
Alin hinta raportointikaudella	2,15	2,85
Omien osakkeiden keskihinta	4,95	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 sisältyvät vuoden 2019 tilinpäätökseen.

Kalastusvälineiden kysynnän kausiluonteisuudesta sekä konsernin toimintojen maantieteellisestä sijainnista johtuen konsernin toimitukset sekä liikevaihto ja liikevoitto ovat perinteisesti painottuneet vuoden ensimmäiselle puoliskolle. Sääat vaikuttavat 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 alempikeitteiseen varaston tyhjennysmyyntiin.

Konsernin rahoitussopimuksissa on kannattavuuteen, likviditeettiin, nettovelkaan ja omaan pääomaan liittyviä taloudellisia kovenantteja, joita seurataan aktiivisesti. Konserni odottaa täyttävänsä lainoittajiensa vaatimukset. Konsernin jälleenrahoitus- ja likviditeettiriskit ovat hyvin hallinnassa, mutta korkeampi velkaantuneisuuden suhde kannattavuuteen aiheuttaa kasvupainetta konsernin rahoituskustannuksissa.

Lisääntyneet epävarmuudet taloudellisessa ilmapiirissä ja laskusuhdanteet voivat vaikuttaa kalastustarvikkeiden myyntiin, kun jälleenmyyjät 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 saamiaaan.

COVID-19-pandemia on kasvattanut konsernin riskejä. Pandemian ja sen vastatoimenpiteiden suorat ja epäsuorat vaikutukset voivat vaikuttaa konsernin tehtaiden ja jakelukeskusten toimintaedellytyksiin ja operaatioihin. Lisäksi mahdolliset hallinnolliset eristystoimenpiteet voivat vaikuttaa asiakkaisiin. Konserni on ottanut käyttöön uusia turvallisuuskäytäntöjä suojellakseen työntekijöidensä turvallisuutta ja ylläpitääkseen operaatioitaan.

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 IFRS 9: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 kustannussopeustoimenpiteitä.

Konsernin strategisissa riskeissä ja liiketoimintaympäristössä ei ole havaittavissa merkittäviä muutoksia lukuun ottamatta COVID-19-pandemiaan liittyvien riskien kasvua.

Tunnuslukujen laskentakaavat

Liikevoitto ennen poistoja ja arvonalentumisia (EBITDA)	Liikevoitto + poistot ja arvonalentumiset
Vertailukelpoisuuteen vaikuttavat erät	Realisoitumattomien operatiivisia erää 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 erää 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 2020	H1 2019	FY 2019
Vertailukelpoisuuteen vaikuttavat erät			
Realisoitumattomien operatiivisia eriä suojaavien valuuttajohdannaisten markkina-arvostukset	0,1	0,3	0,4
Muut vertailukelpoisuuteen vaikuttavat erät	4,9	0,2	4,0
Vertailukelpoisuuteen vaikuttavat erät	5,0	0,6	4,4
Muut vertailukelpoisuuteen vaikuttavat erät			
Uudelleenjärjestelykustannukset	4,9	0,2	4,3
DQC Internationalin hankinnan kustannukset	-	-	0,8
Muut ei-operatiiviset erät	-	-	-1,0
Muut vertailukelpoisuuteen vaikuttavat erät	4,9	0,2	4,0
Sijoitettu pääoma (keskimäärin kauden aikana)			
Oma pääoma yhteensä (keskimäärin kauden aikana)	148,4	137,7	149,3
Korollinen nettovelka (keskimäärin kauden aikana)	69,0	87,2	72,5
Sijoitettu pääoma (keskimäärin kauden aikana)	217,4	224,9	221,8
Sijoitetun pääoman tuotto (ROCE), %			
Liikevoitto (koko vuodelle oikaistuna)	-1,7	22,8	13,4
Sijoitettu pääoma (keskimäärin kauden aikana)	217,4	224,9	221,8
Sijoitetun pääoman tuotto (ROCE), %	-0,8 %	10,2 %	6,0 %
Omavaraisuusaste, %			
Oma pääoma yhteensä	145,2	128,3	151,6
Oma pääoma ja velat yhteensä	316,6	317,4	289,5
Saadut ennakot	0,4	0,2	0,4
Omavaraisuusaste, %	45,9 %	40,4 %	52,4 %
Osakekohtainen tulos, EUR			
Emoyhtiön omistajille kuuluva tilikauden voitto	-4,2	7,0	4,4
Hybridipääoman jaksotetut kirjaamattomat korot verojen jälkeen	-0,5	-0,6	-0,6
Osakkeiden painotettu keskimääräinen oikaistu lukumäärä	38 547 792	38 322 792	38 387 341
Osakekohtainen tulos, EUR	-0,12	0,17	0,10
Oma pääoma/osake, EUR			
Emoyhtiön omistajille kuuluva oma pääoma	115,3	122,4	121,9
Osakkeiden oikaistu lukumäärä kauden lopussa	38 547 792	38 322 792	38 547 792
Oma pääoma/osake, EUR	2,99	3,20	3,16