

OSAVUOSIKATSAUS – TAMMI-SYYSKUU 2007**Liikevaihto kasvoi ja kannattavuus parani kausiluontoisesti hiljaisella neljänneksellä**

- Kolmannen neljänneksen liikevaihto saavutti kausiluontoisesti hiljaisen kvartaalin uuden ennätyksen ja oli 52,0 MEUR (III/06: 49,8 MEUR). Yhdeksän kuukauden liikevaihto kasvoi 6 % ja oli 188,8 MEUR (I-III/06: 177,4 MEUR). Vertailukelpoinen alkuvuoden liikevaihto kasvoi 11 %.
- Heinä-syyskuun liikevoitto kasvoi ja oli 2,9 MEUR (2,8 MEUR). Yhdeksän kuukauden liikevoitto kasvoi 23 % ja oli 25,9 MEUR (21,0 MEUR). Vertailukelpoinen kolmannen kvartaalin ja yhdeksän kuukauden jakson liikevoittomarginaali kertaluontoiset erät eliminoituna ja käyttäen 2006 keskimääräisiä valuuttakursseja parani selvästi johtuen liikevaihdon kasvusta ja liiketoiminnan kannattavuuden parantamishankkeista.
- Kolmannen neljänneksen voitto oli 1,1 MEUR (0,4 MEUR) ja ensimmäisen yhdeksän kuukauden voitto 15,5 MEUR (10,5 MEUR). Tulos per osake oli 0,03 EUR (0,01 EUR) heinä-syyskuussa ja 0,40 EUR (0,27 EUR) tammi-syyskuussa.
- Heinä-syyskuun liiketoiminnan nettorahavirta parani toisesta kvartaalista ja oli 12,2 MEUR (10,2 MEUR). Korollinen nettovelka laski kesäkuusta 89,5 MEUR:oon (31.12.2006: 99,3 MEUR). Omavaraisuusaste nousi kesäkuusta 36,2 %:iin (31.12.2006: 33,4 %) ja velkaantumisaste laski kesäkuusta 98,1 %:iin (31.12.2006: 122,2 %).
- Rapalan ja Shimanon strategista allianssia syventävä merkittävä yhteistoimintahanke, jossa perustetaan yhteisyritys hoitamaan Venäjän ja Ukrainan jakelua, julkaistiin lokakuussa. Transaktiosta syntyy noin 4,8 MEUR myyntivoitto. Shimanon kanssa aiemmin kuluvana vuonna perustettu Unkarin Kaakkois-Euroopan jakelukeskus on jo osoittautunut menestykseksi. Ranskan jakelutoimintojen yhdistäminen, Venäjälle perustetun uistinten kokoonpanotehtaan tuotannon ylösajo ja muiden liiketoimintojen tehostamis- ja kehittämishankkeiden toteutus eteni suunnitelmien mukaan.
- Lokakuussa laskettiin liikkeelle 889 680 uutta osaketta merkittäväksi Shimanolle 5 MEUR (5,62 euroa/osake) merkintähintaan osana strategisen allianssin syventämistä.
- Tilikauden liikevaihdon arvioidaan kasvavan 7-12 % käyttäen vertailukelpoisia valuuttakursseja. Vertailukelpoisilla valuuttakursseilla ja kertaluontoiset erät eliminoiden liikevoittomarginaalin odotetaan paranevan vuodesta 2006.

Ohessa liitteenä on hallituksen toimintakatsaus ja osavuosisikatsauksen numeroaineisto.

Osavuosisikatsausta käsittelevä telekonferenssi järjestetään tänään klo 17. Siihen voi osallistua soittamalla 5 minuuttia ennen tilaisuuden alkua numeroon +44 (0) 207 750 9950 tai +1 866 676 5870 ja pyytämällä yhdistämään Rapalan telekonferenssiin. Uudelleenkuunteluun on mahdollisuus 5 arkipäivän ajan numerossa +44 207 750 99 28 (pin-koodi: 165985#). Rapalan taloudellinen informaatio löytyy myös nettiosoitteesta www.rapala.com.

Lisätietoja antavat:

Jorma Kasslin, toimitusjohtaja, +358 9 7562 540

Jouni Grönroos, talous- ja rahoitusjohtaja, +358 9 7562 540

Olli Aho, sijoittajasuhteet, +358 9 7562 540

Jakelu: Helsingin Pörssi ja päämediat

Markkinatilanne ja myynti

Markkinatilanne oli heinä-syyskuussa melko hyvä useilla markkina-alueilla huolimatta siitä, että sesonki ei jatkunut yhtä myöhään syksyille kuin vuonna 2006. Liikevaihdon kasvu jatkui liiketoiminnan kausiluontoisuutta tasaavilla markkina-alueilla Australiassa ja Etelä-Afrikassa. Muu Eurooppa -segmentin liikevaihto kasvoi 21 % kolmannella kvartaalilla ja 12 % ensimmäisen yhdeksän kuukauden aikana. Pohjoismaissa liikevaihto oli heinä-syyskuussa vertailujakson tasolla ja kasvoi 4 % tammi-syyskuussa. Kolmannen neljänneksen liikevaihto laski Pohjois-Amerikassa 15 % johtuen pääasiassa Yhdysvaltain dollarin heikkenemisestä euroon nähden, syyskuun huonosta säästä ja eräiden toimitusten ajoituksesta. Pohjois-Amerikan liikevaihto laski 4 % tammi-syyskuussa. Vertailukelpoisilla valuuttakursseilla Pohjois-Amerikan yhdeksän kuukauden liikevaihto kasvoi 4 % viime vuodesta.

Heinä-syyskuun liikevaihto kasvoi 4 % vertailuajanjaksoon verrattuna ollen 52,0 MEUR (III/06: 49,8 MEUR). Tammi-syyskuun liikevaihto nousi 6 % ja oli 188,8 MEUR (I-III/06: 177,4 MEUR). Yhdysvaltain dollarin ja eräiden muiden valuuttojen heikentyminen laskivat yhdeksän kuukauden liikevaihtoa 8,0 MEUR. Vertailukelpoisilla valuuttakursseilla tammi-syyskuun liikevaihto kasvoi 11 %. Tästä 1 prosenttiyksikkö syntyi Terminatorin hankinnasta lopun ollessa orgaanista kasvua. Kaikkien tuotesegmenttien paitsi kalastajien tarvikkeiden myynti kasvoi sekä kolmannella kvartaalilla että koko alkuvuonna.

Kolmannen vuosineljänneksen myynti on kalastusvälineliiketoiminnan kausiluontoisuudesta johtuen perinteisesti muita kvartaaleita alhaisempi. Konsernin liikevaihdon kasvu erityisesti eteläisellä pallonpuoliskolla ja päiväntasaajan lähetyvillä, mukaan lukien Australia ja Etelä-Afrikka, on vähentänyt tätä kausiluontoisuutta. Myös uudet liiketoiminnat Malesiassa, Thaimaassa, Kiinassa ja Etelä-Koreassa tasoittavat tätä kausiluontoisuutta. Kolmannella neljänneksellä konsernin kalastusvälineiden myynti kasvoi näillä markkina-alueilla.

Taloudellinen tulos ja kannattavuus

MEUR	III 2007	III 2006	I-III 2007	I-III 2006	I-IV 2006
Liikevaihto	52,0	49,8	188,8	177,4	226,6
Voitto ennen poistoja (EBITDA)	4,6	4,4	29,5	25,6	28,0
Liikevoitto (EBIT)	2,9	2,8	25,9	21,0	21,7
Voitto ennen veroja	1,4	1,0	22,2	14,9	14,6
Tilikauden voitto	1,1	0,4	15,5	10,5	11,0

Heinä-syyskuun liikevoitto kasvoi 2,9 MEUR:oon (2,8 MEUR). Vaikka Ranskan toimintojen yhdistämisestä koituvaa kuluvarausta ei ole voitu vielä kirjata, heinä-syyskuun tulokseen sisältyy hankkeeseen liittyviä kustannuksia 0,1 MEUR. Liikevoittoon sisältyy myös 0,4 MEUR kuluvaraus Irlannin uistintehtaan toiminnan pienentämiseen. Valuuttakurssien muutokset vähensivät kvartaalin liikevoittoa 0,6 MEUR. Heinä-syyskuun liikevoittomarginaali oli 5,6 % (5,7 %) ja sijoitetun pääoman tuotto 6,4 % (6,4 %).

Tammi-syyskuun liikevoitto kasvoi 23 % ja oli 25,9 MEUR (21,0 MEUR). Tuloksen paraneminen oli seurausta pääasiassa konsernin kalastusvälinetuotteiden hyvästä menekistä, negatiivisen goodwillin kirjauksesta Terminator-yrityskaupasta (1,2 MEUR) ja liiketoiminnan tehostamishankkeista. Liikevoittoon sisältyi myös edellä mainitut kertaluontoiset erät (0,5 MEUR). Yhdysvaltain dollarin ja eräiden muiden valuuttojen heikkeneminen rasittivat liikevoittoa 1,2 MEUR. Valuuttakurssimuutosten suojauksesta syntynyt voitto (0,8 MEUR) on kirjattu rahoituseriin. Tammi-syyskuun liikevoittomarginaali jatkoi paranemistaan ja oli 13,7 % (11,8 %). Yhdeksän kuukauden sijoitetun pääoman tuotto oli 19,1 % (15,9 %).

Kolmen ja yhdeksän kuukauden vertailukelpoiset liikevoitot ja liikevoittomarginaalit, joista on eliminoitu kaikki kertaluontoiset erät ja käytetty vertailukelpoisia valuuttakursseja, paranivat selkeästi liikevaihdon kasvun ja liiketoiminnan tehostamishankkeiden seurauksena. Kvartaalin vertailukelpoinen liikevoitto oli 4,0 MEUR (2,9 MEUR) ja yhdeksän kuukauden 26,3 MEUR (21,0 MEUR). Liikevoittomarginaalit olivat vastaavasti 7,5 % (5,8 %) ja 13,4 % (11,8 %).

Kaikki muut maantieteelliset segmentit paitsi Muut maat kasvattivat liikevoittoaan alkuvuonna. Suurin parannus tuli Muu Eurooppa -alueesta. Muiden maiden kannattavuutta heikensivät kohonneet raaka-aine- ja henkilöstökustannukset.

Rahoitustuotot ja -kulut alenivat viime vuodesta nettovelan alentumisen ja valuuttakurssi-voittojen seurauksena. Korkokulut (netto) olivat 1,3 MEUR (1,4 MEUR) heinä-syyskuussa ja 4,2 MEUR (4,0 MEUR) tammi-syyskuussa. Valuuttakurssitappiot olivat 0,2 MEUR (tappiot 0,3 MEUR) heinä-syyskuussa ja kurssivoitot 0,7 MEUR (tappiot 2,0 MEUR) tammi-syyskuussa.

Kolmannen neljänneksen voitto oli 1,1 MEUR (0,4 MEUR) ja alkuvuoden voitto 15,5 MEUR (10,5 MEUR). Tulos per osake (laimentamaton) oli 0,03 EUR (0,01 EUR) heinä-syyskuulta ja 0,40 EUR (0,27 EUR) tammi-syyskuulta.

Kassavirta ja taloudellinen asema

Kolmannen neljänneksen liiketoiminnan kassavirta parani edellisvuodesta ja oli 12,2 MEUR (10,2 MEUR). Yhdeksän kuukauden liiketoiminnan kassavirta parani selvästi viime vuodesta ja oli 18,4 MEUR (10,1 MEUR). Kassavirran paraneminen johtui pitkäaikaisesta panostuksesta käyttöpääoman hallintaan. Käyttöpääoma aleni selvästi kesäkuusta myyntisaamisten alentuessa merkittävästi.

Kolmannen vuosineljänneksen investoinnit olivat 1,5 MEUR (3,0 MEUR). Tammi-syyskuun investoinnit olivat 6,5 MEUR (10,3 MEUR) sisältäen tammikuussa toteutetun Terminator-yrityskaupan, vuonna 2004 toteutetun Guigo-yrityskaupan loppukauppahinnan (0,2 MEUR) ja ensimmäisen erän vuonna 2005 toteutetun Freetime-yrityskaupan loppukauppahinnasta (0,8 MEUR).

Korollinen nettovelka laski kesäkuusta ja oli 89,5 MEUR (31.12.2006: 99,3 MEUR). Omavaraisuusaste nousi kesäkuusta 36,2 %:iin (31.12.2006: 33,4 %) ja velkaantumisaste (gearing) laski maaliskuusta 98,1 %:iin (31.12.2006: 122,2 %).

Strategian toteuttaminen – jakeluyhteisyrittäjä Shimanon kanssa Itä- Eurooppaan

Konsernin kannattavan kasvun strategian toteuttamiseksi johto osallistui heinä-syyskuussa useisiin yrityskauppaneuvotteluihin ja yhteistoimintahankkeisiin. Neuvottelujen tuloksena syntyi konsernin kannalta erittäin tärkeä yhteenliittymä, jossa Rapala ja Shimano päättivät yhdistää voimansa Itä-Euroopan jakelussa.

Konsernin tavoitteena on pitkään ollut kehittää ja vahvistaa ja jakeluyhteistyötä Shimanon kanssa. Shimanon kanssa aiemmin kuluvana vuonna perustettu Unkarin Kaakkois-Euroopan jakelukeskus on jo osoittautunut menestykseksi. Lokakuussa Rapalan ja Shimanon yhteistyö syveni entisestään kun sovittiin jakeluyhteisyrityksen perustamisesta Venäjän ja Ukrainan nopeasti kasvaville markkinoille. Osapuolet tulevat omistamaan Rapala Shimano East Europe Oy -yhteisyrityksen 50/50 ja se on Rapalan kontrollissa.

Transaktio saataneen päätökseen vuoden loppuun mennessä ja siitä syntyy Rapalalle noin 4,8 MEUR myyntivoitto. Rapalan vuoden 2008 liikevaihdon arvioidaan kasvavan transaktion seurauksena yli 10 MEUR. Tämän jakeluyhteistyön laajennuksen jälkeen Rapala vastaa Shimanon kalastusvälineiden jakelusta Etelä-Afrikkaan ja 22 maahan Euroopassa. Venäjällä yhteisyrittäjä myy myös Shimanon polkupyörän osia.

Strategian toteuttaminen – muut hankkeet

Yrityskauppa- ja yhteistoimintahankkeiden lisäksi johdon panostus jatkui vahvana liiketoiminnan tehostamishankkeiden toteutuksessa. Tavoitteena on kääntää pitkään jatkunut liikevoittomarginaalin lasku nousuun ja parantaa edelleen konsernin kannattavuutta. Myös panostus orgaaniseen kasvuun jatkui uusia tuotekategorioita kehittämällä ja tuomalla uusia tuotteita olemassa oleviin tuotekategorioihin. Myös erityiset markkinointi- ja myyntikampanjat ja uusien brandien lanseeraukset jatkuivat.

Ranskan liiketoimintojen keskittäminen yhteen paikkaan jatkui suunnitelmien mukaisesti. Morvillarsissa vuokratut tilat uudelle jakelukeskukselle on saatu valmiiksi. Bretagnessa sijaitsevan jakeluyksikön siirto on juuri alkanut ja Keski-Ranskassa sijaitsevan yksikön siirto on suunniteltu ensi kesäksi. Kolmannelle kvartaalille on kirjattu joitakin kustannuksia tähän liittyen, mutta varsinainen yhdistämiseen liittyvä kuluvaraus tullaan kirjaamaan neljännellä kvartaalilla, kun neuvottelut henkilöstön ja työntekijäjärjestöjen kanssa on saatu päätökseen. Hankkeen täysi vaikutus näkyy konsernin tuloksessa ensi vuoden puolivälistä alkaen.

Konsernin Euroopan uistintehtaiden kehittämishanke eteni suunnitelmien mukaisesti. Venäjän uistintehtaan tuotannon ylösajo etenee: työntekijämäärä ja kokoonpanomäärät kasvavat kvartaalista toiseen. Samalla kun käsityövaltaisia kokoonpanovaiheita siirtyy Virosta Venäjälle, Viroon siirtyy Irlannista uistinten koeuutto-, pakkaus- ja muita viimeistelytyövaiheita. Nämä toimenpiteet vahvistavat Rapalan asemaa maailman johtavana uistinten valmistajana lisäämällä vaapputuotannon tehokkuutta ja tuotantokapasiteettia.

Kiinan tehtaalla käynnissä olevat suuret operatiiviset muutokset ja tuotannon tehostamishankkeet ovat edenneet suunnitelmien mukaan. Tavoitteena on tehostaa

tuotantoa, lyhentää tuotannon läpimenoaikoja ja saattaa kohonneiden raaka-aine- ja henkilöstökustannusten painama kannattavuus jälleen tyydyttävälle tasolle.

Suurin osa muista liiketoiminnan tehostamis- ja kehittämishankkeista on saatettu loppuun. Näiden hankkeiden tulokset alkavat jo vähitellen näkyä tuloksessa, mutta täysi vaikutus niillä on vasta vuoden 2008 alusta lukien.

Osakeanti Shimanolle

Osana strategisen jakeluallianssin syventämistä Rapala laski liikkeelle 889 680 kappaletta uusia osakkeita Shimanolle lokakuussa 5,62 euron merkintähintaan per osake. Hinta vastaa Rapalan osakkeen kurssin painotettua kolmen kuukauden keskiarvoa. Osakkeet eivät tuota oikeutta osinkoon tilikaudelta 2007 ja niitä koskee 12 kuukauden luovutusrajoitus. Annista kertyvillä varoilla on tarkoitus vahvistaa Rapalan ja Shimanon tuotteiden myyntiä ja markkinointia Euroopassa. Shimanon omistus Rapalasta on nyt 2,3 %.

Lähiajan näkymät

Kauden 2008 uutuustuotteiden toimitukset ovat juuri alkamassa. Saatujen tilausten ja muiden markkinaindikaatioiden perusteella tilanne USA:n ja Länsi-Euroopan kalastusvälinemarkkinoilla vaikuttaa säilyvän ensi vuonna melko vakaana verrattuna vuoteen 2007. Itä-Euroopassa, Aasiassa ja Afrikassa markkinoiden odotetaan jatkavan kasvuaan. Talviurheiluvälineiden toimitukset vähittäiskauppoihin ovat juuri alkaneet Pohjois-Euroopassa samanaikaisesti kun Australiassa ja Etelä-Afrikassa on kalastusvälineiden paras myyntisesonki. Konsernin vuoden 2007 liikevaihdon arvioidaan kasvavan 7-12 % käyttäen vertailukelpoisia valuuttakursseja.

Useita liiketoiminnan kehittämishankkeita on käynnissä kannattavuuden parantamiseksi edelleen. Liiketoiminnan kehittäminen, hankittujen yritysten integrointi ja uusien liiketoimintojen käynnistäminen jatkuvat, mutta näistä aiheutuneiden kustannusten, pois lukien Ranskan liiketoimintojen yhdistämisestä aiheutuvat kertaluonteiset kustannukset, ei odoteta ylittävän viime vuoden vastaavia kustannuksia. Käyttäen vertailukelpoisia valuuttakursseja ja eliminoiden kaikki kertaluonteiset erät liikevoittomarginaalin odotetaan paranevan vuodesta 2006. Vuodesta 2005 lähtien tehdyt investoinnit ja liiketoiminnan kehittämishankkeet alkavat tuottaa asteittain tulosta kuluvalla tilikaudella. Nämä investoinnit ja liiketoiminnan kehittämishankkeet vaikuttavat konsernin tulokseen täysimääräisesti vuoden 2008 toiselta puoliskolta alkaen.

Konsernin johto tutkii edelleen yrityskauppakohteita ja yhteistoimintahankkeita toteuttaakseen konsernin strategiaa. Myös johdon panostus käyttöpääoman hallintaan jatkuu.

Neljännän vuosineljänneksen osavuosikatsaus ja vuoden 2007 tilinpäätöstiedote julkaistaan 5.2.2008.

Helsinki, 25.10.2007

Rapala VMC Oyj:n hallitus

Rapala VMC Oyj

KONSERNITILINPÄÄTÖS (tilintarkastamaton)

KONSERNIN TULOSLASKELMA	III	III	I-III	I-III	I-IV
MEUR	2007	2006	2007	2006	2006
Liikevaihto	52,0	49,8	188,8	177,4	226,6
Liiketoiminnan muut tuotot	0,3	0,2	1,2	0,5	1,5
Liiketoiminnan kulut	30,1	29,0	104,6	98,6	128,3
Liiketoiminnan muut kulut	17,7	16,6	55,9	53,6	71,9
Tulos ennen poistoja (EBITDA)	4,6	4,4	29,5	25,6	28,0
Poistot	1,7	1,5	3,6	4,7	6,3
Liikevoitto (EBIT)	2,9	2,8	25,9	21,0	21,7
Rahoitustuotot ja -kulut	1,5	1,8	3,7	6,0	7,1
Osuus osakkuusyritysten tuloksesta	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0
Voitto ennen veroja	1,4	1,0	22,2	14,9	14,6
Tuloverot	0,3	0,6	6,7	4,4	3,6
Tilikauden voitto	1,1	0,4	15,5	10,5	11,0

Jakautuminen:

Emoyhtiön omistajille	1,0	0,3	15,3	10,4	10,8
Vähemmistölle	0,1	0,1	0,2	0,2	0,2

Emoyhtiön omistajille kuuluvasta voitosta

laskettu osakekohtainen tulos:

Tulos/osake, EUR (laimennettu = laimentamaton)	0,03	0,01	0,40	0,27	0,28
--	-------------	------	-------------	------	------

KONSERNIN RAHAVIRTALASKELMA

MEUR	III	III	I-III	I-III	I-IV
MEUR	2007	2006	2007	2006	2006
Tilikauden voitto	1,1	0,4	15,5	10,5	11,0
Oikaisuerät tilikauden voittoon *	3,6	3,1	14,1	16,4	19,2
Maksetut/saadut rahoituserät ja verot	-3,7	-3,5	-8,0	-8,6	-12,1
Käyttöpääoman vähennys(+), lisäys (-)	11,2	10,2	-3,2	-8,3	-8,1
Liiketoiminnan nettorahavirta	12,2	10,2	18,4	10,1	10,0
Investoinnit	-1,6	-2,1	-4,8	-4,5	-7,2
Omaisuuksien myynnit	0,1	0,0	0,4	0,5	0,6
Tytäryritysten hankinta, rahavaroilla vähennettynä	0,0	-0,9	-2,7	-6,2	-8,3
Tytäryritysten luovutus, rahavaroilla vähennettynä	0,0	0,0	0,5	0,0	0,0
Lainasaamisten muutos	0,0	0,0	0,0	0,0	0,2
Investointien rahavirta yhteensä	-1,5	-3,0	-6,5	-10,3	-14,7
Maksetut osingot	0,0	0,0	-4,6	-4,2	-4,2
Lainojen nostot (+) ja lyhennykset (-), netto	-15,8	-8,1	-6,1	8,1	14,7
Osakemerkinnöistä saadut maksut	0,0	0,0	0,0	0,4	0,4
Rahoituksen rahavirta yhteensä	-15,8	-8,1	-10,7	4,2	10,9
Oikaisuerät	-0,2	0,0	0,0	0,0	0,0
Rahavarojen muutos	-5,3	-0,9	1,3	4,0	6,2
Rahavarat tilikauden alussa	30,9	23,3	24,4	19,2	19,2
Valuuttakurssien muutosten vaikutus	-0,2	0,3	-0,4	-0,6	-1,0
Rahavarat tilikauden lopussa	25,3	22,7	25,3	22,7	24,4

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

KONSERNIN TASE

MEUR

30.9.2007 30.9.2006 31.12.2006

VARAT

Pitkäaikaiset varat

Aineettomat hyödykkeet	52,1	54,7	53,3
Aineelliset käyttöomaisuushyödykkeet	29,0	29,8	29,4
Sijoitukset ja saamiset			
Korolliset	0,6	0,6	0,6
Korottomat	7,2	5,8	6,3
	88,9	91,0	89,6

Lyhytaikaiset varat

Vaihto-omaisuus	80,7	75,3	73,0
Sijoitukset ja saamiset			
Korolliset	0,0	0,0	0,2
Korottomat	57,4	51,5	56,5
Rahavarat	25,3	22,7	24,4
	163,4	149,5	154,0

Varat yhteensä

252,2 240,5 243,6

OMA PÄÄOMA JA VELAT

Oma pääoma yhteensä

Emoyhtiön osakkeenomistajille kuuluva pääoma	90,5	82,3	80,7
Vähemmistöosuus	0,7	0,5	0,6
	91,2	82,7	81,3

Pitkäaikaiset velat

Korolliset	60,3	49,1	64,6
Korottomat	5,7	4,7	6,6
	66,0	53,8	71,1

Lyhytaikaiset velat

Korolliset	55,2	72,6	59,9
Korottomat	39,9	31,3	31,3
	95,1	103,9	91,2

Oma pääoma ja velat yhteensä

252,2 240,5 243,6

Lukujen pyöristys

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

LASKELMA KONSERNIN OMAN PÄÄOMAN MUUTOKSISTA

MEUR	Emoyhtiön omistajille kuuluva pääoma						
	Osake- pääoma	Ylikurssi- rahasto	Arvon- muutos- rahasto	Kumula- tiiviset muuntoerot	Kertyneet voitto- varat	Vähem- mistö- osuus	Oma pääoma yht.
Oma pääoma 1.1.2006 *	3,5	16,3	-	-4,5	60,0	0,2	75,4
Muuntoerot	-	-	-	-0,2	-	-	-0,2
Suoraan omaan pääomaan kirjatut erät	-	-	-	-0,2	-	-	-0,2
Tilikauden voitto	-	-	-	-	10,4	0,2	10,5
Kaudelle kirjatut tuotot ja kulut yhteensä	-	-	-	-0,2	10,4	0,2	10,3
Osingonjako	-	-	-	-	-4,2	-	-4,2
Optioilla merkityt osakkeet	0,0	0,4	-	-	-	-	0,4
Osakeoptio-ohjelma	-	-	-	-	0,6	-	0,6
Muut muutokset	-	-	-	-	0,1	0,1	0,3
Oma pääoma 30.9.2006 *	3,5	16,7	-	-4,8	66,9	0,5	82,7
Oma pääoma 1.1.2007	3,5	16,7	0,1	-7,1	67,6	0,6	81,3
Muuntoerot	-	-	-	-1,7	-	-	-1,7
Nettosijoitukset ulkomaisiin tytäryhtiöihin	-	-	-	0,4	-	-	0,4
Myytavissä olevien sijoitusten arvonmuutokset, verovaikutus huomioituna	-	-	0,0	-	-	-	0,0
Suoraan omaan pääomaan kirjatut erät	-	-	0,0	-1,3	-	-	-1,3
Tilikauden voitto	-	-	-	-	15,3	0,2	15,5
Kaudelle kirjatut tuotot ja kulut yhteensä	-	-	0,0	-1,3	15,3	0,2	14,3
Osingonjako	-	-	-	-	-4,6	-	-4,6
Optioilla merkityt osakkeet	0,0	0,0	-	-	-	-	0,0
Osakeoptio-ohjelma	-	-	-	-	0,3	-	0,3
Muut muutokset	-	-	-	-	0,0	0,0	0,0
Oma pääoma 30.9.2007	3,5	16,7	0,1	-8,4	78,6	0,7	91,2

* 1.1.2006 ja 30.9.2006 vertailutiedot ovat muuttuneet. Tarkemmat tiedot löytyvät tuloslaskelman ja taseen liitetiedoista.

KVARTAALIKOHTAISIA TUNNUSLUKUJA

MEUR	I	II	III	IV	I-IV	I	II	III
	2006	2006	2006	2006	2006	2007	2007	2007
Liikevaihto	63,4	64,2	49,8	49,2	226,6	63,4	73,4	52,0
Voitto ennen poistoja (EBITDA)	11,6	9,7	4,4	2,4	28,0	12,3	12,6	4,6
Liikevoitto (EBIT)	10,0	8,1	2,8	0,7	21,7	12,0	11,0	2,9
Voitto ennen veroja	7,8	6,1	1,0	-0,3	14,6	11,0	9,8	1,4
Tilikauden voitto	5,7	4,5	0,4	0,5	11,0	7,7	6,7	1,1

TUNNUSLUVUT	III 2007	III 2006	I-III 2007	I-III 2006	I-IV 2006
Voitto ennen poistoja, %	8,8 %	8,8 %	15,6 %	14,5 %	12,4 %
Liikevoitto, %	5,6 %	5,7 %	13,7 %	11,8 %	9,6 %
Sijoitetun pääoman tuotto, %	6,4 %	6,4 %	19,1 %	15,9 %	12,3 %
Sijoitettu pääoma kauden lopussa, MEUR	180,7	181,2	180,7	181,2	180,6
Korollinen nettovelka kauden lopussa, MEUR	89,5	98,4	89,5	98,4	99,3
Omavaraisuusaste kauden lopussa, %	36,2 %	34,4 %	36,2 %	34,4 %	33,4 %
Velkaantumisaste kauden lopussa, %	98,1 %	118,9 %	98,1 %	118,9 %	122,2 %
Tulos/osake, EUR	0,03	0,01	0,40	0,27	0,28
Osakkeiden keskimääräinen lukumäärä (1000 kpl)	38 579	38 576	38 578	38 562	38 565
Laimennusvaikutuksella oikaistu tulos/osake, EUR	0,03	0,01	0,40	0,27	0,28
Laimennettu osakkeiden keskimääräinen lukumäärä (1000 kpl)	38 579	38 625	38 578	38 611	38 609
Oma pääoma/osake, EUR	2,34	2,13	2,34	2,13	2,09
Osakkeiden määrä kauden lopussa (1000 kpl)	38 579	38 576	38 579	38 576	38 576
Henkilöstö keskimäärin	4 510	3 907	4 574	3 942	3 987
SEGMENTTI-INFORMAATIO**					
MEUR	III 2007	III 2006	I-III 2007	I-III 2006	I-IV 2006
Liikevaihto alueittain**					
Pohjois-Amerikka	11,6	13,6	53,3	55,3	69,7
Pohjoismaat	19,6	19,9	75,1	72,2	94,2
Muu Eurooppa	19,6	16,2	72,8	65,0	83,0
Muut maat	16,0	12,0	46,6	32,0	43,7
Sisäiset erät	-14,7	-12,0	-59,0	-47,1	-64,0
Yhteensä	52,0	49,8	188,8	177,4	226,6
Liikevoitto alueittain**					
Pohjois-Amerikka	0,5	0,7	6,5	5,2	6,4
Pohjoismaat	-0,4	0,6	7,2	6,4	6,9
Muu Eurooppa	1,1	-0,1	8,7	6,2	7,0
Muut maat	1,2	1,2	2,7	3,7	2,8
Sisäiset erät	0,5	0,4	0,8	-0,5	-1,4
Yhteensä	2,9	2,8	25,9	21,0	21,7
Liikevaihto tuoteryhmittäin***					
Uistimet	14,4	12,4	62,9	56,9	73,0
Koukut	3,9	3,0	13,2	11,4	14,8
Kalastajan tarvikkeet	7,2	9,3	29,7	31,9	45,8
Konsernin ulkopuoliset kalastustuotteet	14,1	13,5	52,1	49,6	53,5
Muut tuotteet	13,2	12,3	33,6	29,8	42,4
Sisäiset erät	-0,8	-0,6	-2,7	-2,2	-2,9
Yhteensä	52,0	49,8	188,8	177,4	226,6

** Tämä segmentti-informaatio on koottu liiketoimintayksiköiden sijaintimaan mukaan. Kussakin segmentissä on esitetty kyseisen alueen myynti ja tulos ilman alueen sisäisiä transaktioita. Sisäisissä erissä on vähennetty segmenttien välinen kauppa.

*** Tämä toissijainen segmentti-informaatio on koottu tuoteryhmittäin. Uistimet, koukut ja kalastajan tarvikkeet sisältävät konsernin brändeillä myydyt tuotteet. Konsernin ulkopuoliset kalastustuotteet sisältävät muiden yhtiöiden kalastusvälineitä, enimmäkseen vapoja ja keloja. Muut tuotteet sisältää konsernin ulkopuoliset metsästys-, ulkoilu- ja talviurheilutuotteet sekä konsernin omat talviurheiluun ja muuhun liiketoimintaan liittyvät tuotteet.

TULOSLASKELMAN JA TASEEN LIITETIETOJA

Tämä osavuositarkastus on laadittu IAS 34-standardin (Osavuositarkastukset) vaatimusten mukaisesti. Konserni on käyttänyt osavuositarkastuksessa samoja laatimisperiaatteita kuin vuoden 2006 vuositilinpäätöksessä lukuun ottamatta seuraavien uusien tulkintojen soveltamista: IFRIC 8 (IFRS 2:n soveltamisala), IFRIC 9 (Kytettyjen johdannaisten uudelleenarviointi) ja IFRIC 10 (Interim Financial Reporting and Impairment). Tulkintojen käyttöönotto ei aiheuttanut tilinpäätöksen laatimisperiaatteisiin sellaisia muutoksia, joilla olisi ollut vaikutusta tässä osavuositarkastuksessa esitettyihin tietoihin.

Arvioiden käyttö

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

Tunnuslukujen laskentaperiaatteet

Konserni on käyttänyt osavuositarkastuksessa samoja tunnuslukujen laskentakaavoja kuin vuoden 2006 vuositilinpäätöksessä.

Vertailutietojen muutokset

Vertailutietoja muutettiin vuoden 2006 lopussa. Tarkemmat tiedot muutoksista ja vaikutuksista löytyvät vuoden 2006 vuosikertomuksesta.

Osavuositarkastuksen päättymisen jälkeiset olennaiset tapahtumat

Konsernilla ei ole tiedossa sellaisia olennaisia osavuositarkastuksen päättymisen jälkeisiä tapahtumia, jotka olisivat vaikuttaneet olennaisesti tammi-syyskuun 2007 tilinpäätöstiетoihin. Merkittävät osavuositarkastuksen päättymisen jälkeiset tapahtumat, mikäli niitä ylipäätään on ollut, on käsitelty hallituksen toimintakatsauksessa.

Vaihto-omaisuus

30.9.2007 vaihto-omaisuuden kirjanpitoarvo poikkesi vaihto-omaisuuden nettorealisointiarvosta 0,7 MEUR (0,2 MEUR 30.9.2006 ja 1,0 MEUR 31.12.2006).

Ulkomaisten tytäryhtiöiden nettoinvestointien suojaukset

Ensimmäisestä kvartaalista alkaen konserni on suojannut osittain USD-, AUD-, JPY- ja NOK-määräisten ulkomaisten tytäryhtiöiden nettoinvestointien käyttäen vastaavan valuutan määräisiä lainoja. Konserni suunnittelee aloittavansa SEK-määräisten ulkomaisten tytäryhtiöiden nettoinvestointien osittaisen suojauksen seuraavien yhdeksän kuukauden aikana. Suojaussuhteet tullaan käsittelemään IAS 39:n mukaisesti ulkomaiseen yksikköön tehdyn nettosijoituksen tehokkaana suojauksena. Täten näiden lainojen valuuttakurssivaikutus kirjataan suoraan omaan pääomaan, kun suojaus on tehokas.

Avoimet valuuttatermiinit

MEUR	30.9.2007	30.9.2006	31.12.2006
Käypä arvo	-0,1	0,0	0,0
Kohde-etuuden arvo	2,0	1,0	1,0

Annetut pantit ja vastuusitoumukset

MEUR	30.9.2007	30.9.2006	31.12.2006
Kiinteistö- ja yritys kiinnitykset sekä pantit			
Omasta puolesta annetut vakuudet	16,2	44,0	17,6
Annetut takaukset			
Omasta puolesta annetut vakuudet	2,1	0,8	1,1
Muiden puolesta annetut vakuudet	0,8	0,7	0,6
Ei-purettavissa olevat vuokravastuut	11,2	9,3	12,6

Lähipiiritapahtumat

Milj. EUR	Ostot	Maksetut vuokrat	Saamiset	Velat
I-III 2007				
Osakkuusyhtiö Lanimo Oü	0,1	-	-	0,1
Yhteisö, joka käyttää konsernissa huomattavaa vaikutusvaltaa *	-	0,0	0,0	-
I-III 2006				
Osakkuusyhtiö Lanimo Oü	0,1	-	-	0,1
I-IV 2006				
Osakkuusyhtiö Lanimo Oü	0,1	-	-	0,1

* Ranskan Morvillarsissa sijaitsevan uuden jakelukeskuskiinteistön vuokrasopimus.

Liikevoittoon sisältyvät kertaluonteiset tuotot ja kulut

MEUR	III 2007	III 2006	I-III 2007	I-III 2006	I-IV 2006
Aineettomien ja aineellisten hyödykkeiden sekä tytäryhtiöiden myyntivoitot ja -tappiot	-	0,0	0,4	0,0	-0,1
Yrityskaupoissa hankitun nettovarallisuuden hankintamenon ylittävä osuus	-	-	1,2	-	-
Uudelleenjärjestelykustannukset	-0,5	-	-0,9	0,0	-0,2
Perustamiskustannukset	-	-	-	-	-0,1
Muut	0,0	-	0,1	-	-
Yhteensä	-0,5	0,0	0,8	0,0	-0,4

Yritysostojen ja luovutusten vaikutus konsolidoituun taseeseen

Tammikuussa Rapala sai päätökseen kaupan, jolla se osti Oklahomassa, Yhdysvalloissa sijaitsevien Outdoor Innovations LLC:n ja Horizon Lures LP:n uistinliiketoiminnan. Hankittava liiketoiminta koostuu Terminator-tuotemerkillä myytävistä haaralippajigeistä (spinnerbait) ja muista uistimista. Kauppaan sisältyy lähinnä nikkeli-titaanivaijerin käytön urheilukalastuksessa mahdollistavat patentit, tuotemerkit, asiakkuudet, varastot ja myyntisaamiset.

Huhtikuussa Rapala osti 10 % unkarilaisen jakeluyhtiönsä Rapala Eurohold Ltd:n ("Rapala Eurohold") osakkeista Karoly Agh vanhemmalta. Lunastuksen jälkeen Rapalan osuus tytäryhtiöstä nousi 80 %:iin. Toukokuussa Rapala ja Shimano, yksi maailman johtavista kela- ja vapavalmistajista, sopivat jakeluyhteistyönsä vahvistamisesta Unkarissa ja Kaakkois-Euroopassa. Shimano tuli Rapala Eurohold:n omistajaksi 33,4 %:n osuudella sijoittamalla yhtiöön uutta omaa pääomaa. Rapalan omistusosuus on nyt 56,6 %. Rapala Euroholdin toimitusjohtaja Karoly Agh Jr omistaa lopun 10 %.

Helmi- ja huhtikuussa Rapala maksoi myös viimeisen 0,2 MEUR erän vuonna 2004 toteutuneesta Guigon liiketoimintaostosta ja toukokuussa ensimmäisen erän 0,8 MEUR loppukauppahinnasta vuonna 2005 toteutuneesta Freetimen yrityskaupasta.

Yrityshankinnat 30.9.2007 mennessä	Yhdistämisessä kirjatut käyvät arvot	Kirjanpitoarvot ennen yhdistämistä
MEUR		
Käyttöpääoma	2,6	2,6
Aineettomat hyödykkeet	0,7	0,1
Aineelliset hyödykkeet	0,1	0,1
Laskennallinen verovelka	-0,1	0,0
Hankitun nettovarallisuuden käypä arvo	3,2	2,8
MEUR		I-III 2007
Rahana maksettu kauppahinta		1,5
Maksetaan myöhemmin		0,4
Vuonna 2005 toteutuneen Freetime-yrityskaupan maksuerä		0,8
Vuonna 2004 toteutuneen Guigo-liiketoimintaoston viimeinen maksuerä		0,2
Hankintaan liittyvät kulut		0,1
Kokonaisvastike		3,0
Yrityskaupoissa hankitun nettovarallisuuden hankintamenon ylittävä osuus		-1,2
Liikearvo		0,1
Netto		-1,2
Rahana maksettu kauppahinta		2,7
Hankitun rahavarat		0,0
Rahavirtavaikutus		2,7
Tytäryhtiöiden osittaiset luovutukset 30.9.2007 mennessä		
Osuus luovutetusta liikearvosta		0,2
Osuus luovutetusta vähemmistöosuudesta		0,0
Voitto luovutuksesta		0,4
Vastikkeet yhteensä		0,5
Rahana saatu vastike		0,5

Osakeperusteiset maksut

Konsernilla on kolme erillistä optio-ohjelmaa: kaksi osakeoptio-ohjelmaa ja yksi rahana maksettava synteettinen optio-ohjelma. Optio-ohjelman ehdoista on kerrottu tarkemmin vuoden 2006 vuosikertomuksessa. Optio-oikeudet on arvostettu käypään arvoon käyttäen Black-Scholes optioiden arvostusmenetelmää. Optiojärjestelmän kokonaisarvoksi on arvioitu 5,4 MEUR. Osakeperusteiset maksuohjelmat arvostetaan käypään arvoon niiden myöntämispäivänä ja kirjataan kuluksi oikeuden syntymisjakson ajalle ja vastaava oikaisu tehdään omaan pääomaan tai velkoihin.

Myöntämispäivä on päivä, jona yhtiö ja vastapuoli sopivat osakeperusteisesta järjestelystä ja jona molemmilla osapuolilla on yhteisymmärrys kaikista järjestelyn ehdoista. 1 909 500 osakeoptiota myönnettiin 8.6.2004, 92 500 osakeoptiota 14.2.2006 ja 978 500 synteettistä optiota 14.12.2006. Maaliskuun lopussa 2007 erääntyi 2003A osakeoptio-ohjelman merkintäaika. Kaikki 500 000 osaketta merkittiin. 2003B osakeoptio-ohjelma on merkittävissä 31.3.2006 – 31.3.2008 välisenä aikana merkintähintaan 6,02 euroa per osake, 2004A osakeoptio-ohjelma on merkittävissä 31.3.2007 – 31.3.2009 välisenä aikana hintaan 5,96 euroa per osake, 2004B osakeoptio-ohjelma on merkittävissä 31.3.2008 – 31.3.2010 välisenä aikana hintaan 6,09 euroa per osake,

2006A synteettinen optio-ohjelma on merkittävässä 31.3.2009 – 31.3.2011 välisenä aikana hintaan 6,32 euroa per osake ja 2006B synteettinen optio-ohjelma ohjelma on merkittävässä 31.3.2010 – 31.3.2012 välisenä aikana hintaan 6,32 euroa per osake. Toteutushintaa on laskettu optio-oikeuden alkamisen ja osakkeiden merkintäajanjakson alkamisen välisenä ajanjaksona jaettujen osinkojen määrällä. IFRS 2 -standardin noudattaminen on pienentänyt liikevoittoa 0,9 MEUR vuonna 2006, 0,6 MEUR tammi- syyskuussa 2006 ja 0,7 MEUR tammi-syyskuussa 2007.

Osakkeet ja osakepääoma

Huhtikuussa pidetyn yhtiökokouksen antaman valtuutuksen mukaisesti hallitus voi päättää osakkeiden antamisesta osakeannilla tai antamalla optioita tai osakkeisiin oikeuttavia erityisiä oikeuksia yhdessä tai useammassa erässä. Annettavien uusien osakkeiden määrä, mukaan lukien optioiden tai erityisten oikeuksien perusteella saatavat osakkeet, voi olla enintään 10 000 000 osaketta. Tämä valtuutus sisältää hallitukselle oikeuden määrätä kaikista osakeannin sekä optioiden ja osakkeisiin oikeuttavien erityisten oikeuksien antamisen ehdoista, mukaan lukien oikeuden osakkeenomistajien merkintäetuoikeudesta poikkeamiseen. Tämä valtuutus on voimassa viisi vuotta yhtiökokouksen päätöksestä lukien. Hallitus on myös valtuutettu päättämään enintään 2 000 000 oman osakkeen hankkimisesta. Osakemäärä on alle 10 % yhtiön kaikista osakkeista. Osakkeet voidaan hankkia joko kaikille osakkeenomistajille osoitetulla ostotarjouksella yhtäläisin ehdoin tai julkisessa kaupankäynnissä. Tämä valtuutus on voimassa 30.9.2008 saakka.

Tämän vuoden maaliskuussa 2003A-optio-oikeuksilla merkittiin 2 500 uutta osaketta. Merkinnän seurauksena osakepääoma nousi 225,00 euroa. Osakepääoman korotus merkittiin kaupparekisteriin 4.4.2007 ja osakkeet listattiin Helsingin pörssin päälistalla 5.4.2007. Osakepääoman korottamisen jälkeen 30.9.2007 konsernin osakkeiden lukumäärä oli 38 578 769 ja osakepääoma 3 472 089,21 euroa. Kaikki 500 000 osaketta on nyt merkitty 2003A optio-oikeuksilla. Jokainen osake (RAP1V) oikeuttaa yhteen ääneen.

Rapala laskee liikkeelle 889 680 osaketta merkittäväksi Shimanolle merkintähintaan 5,62 euroa osakkeelta. Merkintähinta on osakkeiden kurssin painotettu keskiarvo ajalta 27.6 - 27.9. Osakkeet eivät tuota oikeutta osinkoon tilikaudelta 2007. Shimano (Singapore) Pte. Ltd. on sitoutunut merkitsemään yllä mainitut uudet osakkeet, ja niitä koskee 12 kuukauden luovutusrajoitus. Olemassa olevien osakkeiden lukumäärä on uusien osakkeiden antamisen jälkeen 39 468 449. Osakkeiden merkintähinnasta 80 071,20 euroa kirjataan yhtiön osakepääomaan, ja yhtiön osakepääoma on uusien osakkeiden antamisen jälkeen 3 552 160,41 euroa. Osakkeiden listalleotto tapahtunee lokakuun lopussa.

Konsernin 2003 ja 2004 osakeoptio-ohjelmien seurauksena, ja mikäli kaikki optiot käytetään, konsernin osakepääoma voi nousta enintään 121 830 euroa ja osakemäärä enintään 1 353 668 osakkeella. Optio-ohjelmilla merkittävässä olevien osakkeiden määrä vastaa 3,5 % konsernin osakkeista ja äänioikeuksista.

Tammi-syyskuun osakkeiden vaihto Helsingin arvopaperipörssin välityksellä oli 6 658 155 kpl (9 604 221 kpl). Osakkeen hinta vaihteli 6,27 euron ja 5,40 euron välillä ja oli katsauskauden lopussa 5,65 euroa.

Liiketoimintariskit ja liiketoiminnan kausiluonteisuus

Rapala harjoittaa liiketoimintaa 29 maassa kaikilla keskeisillä mantereilla. Markkinaolosuhteissa tai kalastusvälineliiketoiminnassa ei ole näköpiirissä sellaisia uusien kilpailevien tuotteiden tai tuotekategorioiden julkistuksia tai kilpailijoiden toiminnasta johtuvia merkittäviä muutoksia, jotka vaikuttaisivat olennaisesti yhtiön asemaan markkinoilla. Konsernin asiakkaat, jotka ovat pääasiassa tavarataloja, kalastusvälinekauppoja ja urheiluvälineliikkeitä, toimivat pääosin kotimaissaan. Konsernin liikevaihdon ja liikevoiton kertyminen on ollut perinteisesti kausiluontoista johtuen konsernin toimipisteiden maantieteellisestä sijainnista ja liiketoiminnan kausiluontoisuudesta. Tämä kausiluonteisuus on hieman tasoittunut viimeisen kahden vuoden aikana johtuen hankituista jakeluyhtiöistä eteläisellä pallonpuoliskolla. Lisätietoa konsernin riskien hallinnasta löytyy vuoden 2006 vuosikertomuksesta (www.rapala.com).