

RAPALA VMC



CORP.

TILINPÄÄTÖSTIEDOTE FY 2016

16.2.2017

RAPALA VMC OYJ:N TILINPÄÄTÖS 2016: ENNÄTYSSUURI RAHAVIRTA – MYyntI JA KANNATTAVUUS LASKIVAT VIIME VUODESTA

Tammi–joulukuu (FY) lyhyesti:

- Liikevaihto laski 6 % viime vuodesta ja oli 260,6 MEUR (278,2). Vertailukelpoisten valuuttakurssien mukainen liikevaihto laski 5 %.
- Liikevoitto oli 7,2 MEUR (21,0), ja sitä alensi merkittävästi vertailukelpoisuuteen vaikuttavat erät.
- Vertailukelpoinen liikevoitto* oli 18,8 MEUR (25,3).
- Liiketoiminnan nettorahavirta oli 26,7 MEUR (15,6).
- Osakekohtainen tulos oli -0,08 EUR (0,17), ja siihen vaikuttivat merkittävästi vertailukelpoisuuteen vaikuttaviin eriin sisältyneet yksittäiset erät.
- Ohjeistus vuodelle 2017: Koko vuoden liikevaihdon odotetaan ylittävän vuoden 2016 tason ja vertailukelpoisen liikevoiton olevan samaa suuruusluokkaa kuin vuonna 2016.
- Konsernin päivitetystä strategiasta annetaan erillinen pörssitiedote.
- Osinkoehdotus EUR 0,10 per osake (0,15) maksettavaksi kahdessa samansuuruisessa erässä.

Heinä–joulukuu (H2) lyhyesti:

- Liikevaihto laski 5 % viime vuodesta ja oli 117,5 MEUR (124,2).
- Liikevoitto oli -7,0 MEUR (3,6).
- Vertailukelpoinen liikevoitto* oli 3,2 MEUR (4,8).
- Liiketoiminnan nettorahavirta oli 20,5 MEUR (4,9).
- Osakekohtainen tulos oli -0,27 EUR (-0,01).

Toimitusjohtaja Jussi Ristimäki: "Vuoden 2016 myynti jäi viimevuotisesta useilla suurimmilla markkinoillamme. Pohjois-Amerikassa myyntiin vaikuttivat negatiivisesti Yhdysvaltojen verkkaisesti käynnistynyt kausi ja Kanadan vaikeat markkinaolosuhteet. Euroopassa myyntiä rasittivat Ranskan epäsuotuisat säät ja yleisesti heikko markkinasentimentti. Venäjän tilanne jatkui haastavana koko vuoden, vaikka nyt voidaan havaita hienoisia merkkejä tilanteen kohentumisesta. Pohjoismaissa metsästysliiketoimintamme on elpymässä mukavasti.

Myynnin laskulla oli suora negatiivinen vaikutus vertailukelpoiseen kannattavuuteemme. Kustannussäästöt kiihtyivät toisella vuosipuoliskolla, mutta eivät riittäneet korvaamaan menetettyä myyntikatetta. Odotettua alhaisemmasta myynnistä huolimatta onnistuimme pienentämään varastojamme ja saavutimme ennätysellisen suuren liiketoiminnan rahavirran.

Kolmannella vuosineljänneksellä yrityksen johdossa tehtiin muutoksia, joiden seurauksena aloitimme strategiamme päivityshankkeen kirkastaaksemme tulevaisuuden prioriteettimme. Lyhyellä ja keskipitkällä tähtäimellä erityisen huomion kohteena on orgaanisten kasvumahdollisuuksien hyödyntäminen kalastusvälinemarkkinoilla käyttäen konsernin olemassa olevia resursseja ja vahvuuksia. Työskentelemme päättäväisesti myös kannattavuuden parantamiseksi, taseen keventämiseksi ja operatiivisen toiminnan tehostamiseksi. Pitkän tähtäimen tavoitteena on palata aggressiivisemmalle kasvu-uralle ja aktiivisesti etsiä synergisiä kasvumahdollisuuksia myös kalastusvälineliiketoiminnan ulkopuolelta."

*Ilman realisoitumattomien operatiivisia erä suojaaivien valuuttajohdannaisten markkina-arvostuksia ja muita vertailukelpoisuuteen vaikuttavia erä. Vuodesta 2016 lähtien Rapala-konserni on nimennyt uudelleen aiemmin käyttämänsä "kertaluonteiset erät" "muilla vertailukelpoisuuteen vaikuttavilla erillä", jotka 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 taukko-osassa.

Tunnusluvut

MEUR	H2 2016	H2 2015	Muutos %	FY 2016	FY 2015	Muutos %
Liikevaihto	117,5	124,2	-5 %	260,6	278,2	-6 %
Liikevoitto/-tappio	-7,0	3,6	-294 %	7,2	21,0	-66 %
% liikevaihdosta	-6,0 %	2,9 %		2,8 %	7,6 %	
Vertailukelpoinen liikevoitto *	3,2	4,8	-33 %	18,8	25,3	-26 %
% liikevaihdosta	2,7 %	3,8 %		7,2 %	9,1 %	
Liiketoiminnan nettorahavirta	20,5	4,9	+318 %	26,7	15,6	+71 %
Nettovelkaantumisasaste %	70,6 %	77,3 %		70,6 %	77,3 %	
Tulos per osake, EUR	-0,27	-0,01		-0,08	0,17	-147 %

*Ilman realisoitumattomien operatiivisia eriä suojaavien valuuttajohdannaisten markkina-arvostuksia ja muita vertailukelpoisuuteen vaikuttavia eriä. Vuodesta 2016 lähtien Rapala-konserni on nimennyt uudelleen aiemmin käyttämänsä "kertaluonteiset erät" "muilla vertailukelpoisuuteen vaikuttavilla erillä", jotka 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

Vuoden 2016 markkinatilanne oli haastava koko vuoden erityisesti suurilla markkinoilla Yhdysvalloissa, Venäjällä ja Ranskassa, ja myynti laski edellisvuotisesta. Konsernin suurimmilla markkinoilla Yhdysvalloissa alkuvuoden verkkainen myynti vaikutti koko vuoteen, vaikka toisen vuosipuoliskon myynti oli edellisvuotista parempi. Venäjän vaikea markkinatilanne vaikutti edelleen voimakkaasti myyntiin, mutta viimeisellä vuosineljänneksellä myynti Venäjällä elpyi ja vahvistunut rupla kohensi hieman markkinatilannetta. Myynti Ranskassa oli alavireistä johtuen kiristyneestä kilpailutilanteesta ja varautuneesta markkinasentimentistä. Useilla markkinoilla muutokset ja epävarmuus saivat vähittäismyyjät ostamaan varovasti.

Suotuisat loppukesän ja alkusyksyn säät paransivat kesäkalastusvälineiden myyntiä, mutta eivät kuitenkaan riittävästi korvataksaan alkukesän huonoa myyntiä. Konsernin talvikalastus- ja talviurheiluvälineiden myyntiä haittasivat epäsuotuisat talvikelit.

Liiketoimintakatsaus tammi-joulukuu 2016

Konsernin liikevaihto koko vuonna laski 6 %. Valuuttakurssien muutokset vaikuttivat negatiivisesti liikevaihtoon noin 3,3 MEUR koko vuonna. Vertailukelpoisilla valuuttakursseilla vuoden liikevaihto laski 5 % viime vuodesta.

Pohjois-Amerikka

Pohjois-Amerikassa vuoden myynti oli jäljessä edellisvuodesta. Yhdysvalloissa vähittäiskauppa oli muutostilassa, mikä vaikutti konsernin myyntiin. Toisen vuosipuoliskon myynti Yhdysvalloissa oli edellisvuotista parempi, varsinkin konsernin omien uistinten myynnin kohennuttua. Vähittäismyyjien ostot alkoivat heijastaa paremmin kuluttajakysyntää vähittäiskaupan alkuvuoden varastonalennuksien jälkeen. Talven myöhäinen alku yhdistettynä edellisen talven jälkeisiin vähittäiskaupan suuriin ylijäämävarastoihin laskivat talvikalastusvälineiden myyntiä. Kanadan talouden tila ja markkinaolosuhteet jatkuivat heikkoina rasittaen alueen myyntiä.

Pohjoismaat

Pohjoismaissa vuoden myynti jäi hieman edellisvuodesta, mutta oli nousujohteista vuoden loppua kohden. Vierasvaluuttaisten saatavien arvostus pois lukien Pohjoismaiden myynti oli hieman edellisvuotista parempi. Koko vuoden ja viimeisen vuosineljänneksen myyntiä tuki erityisesti Ruotsissa ja Tanskassa vahvistunut metsästysvälineiden myynti. Norjassa koko vuoden myynti parani edellisvuotisesta parempien sääolosuhteiden tukemana. Talvikalastusvälineiden myynti parani alueella hieman edellisvuoden matalasta tasosta. Konsernin tuotantolaitosten vientimyynti konsernin ulkopuolisille jakelijoille jäi edellisvuoden tasosta.

Muu Eurooppa

Koko vuoden ja toisen vuosipuoliskon myynti jäi alle edellisvuoden tason myynnin hidastuttua erityisesti suurilla markkinoilla Venäjällä ja Ranskassa. Viimeisen vuosineljänneksen myynti alueella ylitti edellisvuoden tason myynnin parannuttua Espanjassa, Baltian maissa ja Venäjällä, missä talvikalastusvälineiden myynti piristyi. Valuuttakurssit, erityisesti Venäjän rupla, vaikuttivat negatiivisesti alueen koko vuoden myyntiin. Viimeisellä vuosineljänneksellä rupla alkoi vahvistua. Epävakaas ja epävarmuus Venäjällä ja Ukrainassa vaikuttivat edelleen myyntiin kummassakin maassa, mutta markkinatunnelma Venäjällä kohentui hieman vuoden loppua kohden. Ranskassa kurjat kesäsäät heikensivät kesäkalastusvälineiden myyntiä, ja kiristynyt kilpailutilanne sekä yleisesti varautunut markkinatunnelma vaikuttivat edelleen myyntiin. Puolassa toisen vuosipuoliskon vahvaa myyntiä tuki kolmansien osapuolien tuotekategorian loppuunmyynti. Espanjassa ja Baltian maissa myyntiä nosti kolmansien osapuolien metsästysvälineiden kasvanut myynti.

Muu maailma

Alueen myynti jäi edellisvuotisesta koko vuoden ajan. Valuuttakurssien, erityisesti Etelä-Afrikan randin, muutoksella oli negatiivinen vaikutus alueen koko vuoden myyntiin. Myyntiä rasitti myös Aasian alavireinen markkinatilanne erityisesti Kaakkois-Aasiassa, jossa konsernin jakeluorganisaatiota ollaan organisoimassa uudelleen. Vahvan alkuvuoden jälkeen myynti heikkeni viimeisellä vuosineljänneksellä Etelä-Afrikassa. Koko vuoden myynti Kiinassa, Etelä-Koreassa, Chilessä ja Meksikossa oli edellisvuotista parempi. Alueen myyntiä tuki konsernin uusi jakeluorganisaatio, joka vastaa Lähi-idän ja Pohjois-Afrikan markkinoiden jakelutoiminnasta. Konsernin tuotantolaitosten vientimyynti konsernin ulkopuolisille jakelijoille sekä myynti Australiassa jäivät edellisvuoden tasosta. Vierasvaluuttaisten saatavien arvostus kasvatti edellisvuoden myyntiä.

Ulkoisen liikevaihto alueittain*

MEUR	FY 2016	FY 2015	Muutos %	Vertailukelpoinen muutos %
Pohjois-Amerikka	91,3	99,2	-8 %	-8 %
Pohjoismaat	55,3	56,2	-2 %	-1 %
Muu Eurooppa	81,3	86,9	-6 %	-4 %
Muu maailma	32,7	35,9	-9 %	-6 %
Yhteensä	260,6	278,2	-6 %	-5 %

MEUR	H2 2016	H2 2015	Muutos %	Vertailukelpoinen muutos %
Pohjois-Amerikka	44,9	47,6	-6 %	-6 %
Pohjoismaat	21,9	22,0	0 %	0 %
Muu Eurooppa	33,3	35,5	-6 %	-5 %
Muu maailma	17,4	19,1	-9 %	-9 %
Yhteensä	117,5	124,2	-5 %	-5 %

MEUR	Q4 2016	Q4 2015	Muutos %	Vertailukelpoinen muutos %
Pohjois-Amerikka	23,6	25,8	-9 %	-10 %
Pohjoismaat	11,0	10,5	+5 %	+5 %
Muu Eurooppa	14,6	13,8	+6 %	+3 %
Muu maailma	8,9	9,4	-5 %	-7 %
Yhteensä	58,1	59,7	-3 %	-4 %

*Maantieteelliset alueet on esitetty yksikön sijaintivaltion mukaan. Muu Eurooppa käsittää Ranskan, Venäjän, Itä-Euroopan, Espanjan, Portugalin, Ison-Britannian, Baltian, Sveitsin ja Kazakstanin. Muu maailma käsittää Aasian, Latinalaisen Amerikan, Australian ja Etelä-Afrikan.

Taloudellinen tulos ja kannattavuus

Vertailukelpoinen (ilman realisoitumattomien operatiivisia eriä suojaavien valuuttajohdannaisten markkina-arvostuksia ja muita vertailukelpoisuuteen vaikuttavia eriä) liikevoitto laski koko vuoden ja toisen vuosipuoliskon aikana. Vertailukelpoisin muuntokurssein vertailukelpoinen liikevoitto laski 6,4 MEUR edellisvuodesta koko vuodelle ja 1,7 MEUR toisella vuosipuoliskolla.

Vertailukelpoinen liikevoittomarginaali oli 7,2 % (9,1) koko vuoden ajalta ja 2,7 % (3,8) toiselta vuosipuoliskolta. Kannattavuutta rasitti koko vuonna ja toisella vuosipuoliskolla myynnin, ja erityisesti korkeampikatteisten konsernin tuotteiden myynnin lasku. Alhaisemmat myyntivolyymit heikensivät kannattavuutta sekä jakelun että tehtaiden osalta. Kannattavuutta rasitti lisäksi alhaisempi kannattavuus Ison-Britannian yhteisyrityksessä, jonka omistusosuudesta luovuttiin syyskuussa 2016. Konsernin kiinteät kulut laskivat edellisvuodesta, mutta eivät riittävästi kompensoidakseen myynnin laskusta seurannutta myyntikatteen laskua.

Konsernin raportoitu liikevoittomarginaali oli vastaavasti 2,8 % (7,6) koko vuodelta ja -6,0 % (2,9) toiselta vuosipuoliskolta. Raportoituun liikevoittoon sisältyi operatiivisia eriä suojaavien valuuttajohdannaisten realisoitumattomia markkina-arvostustappioita, joiden vaikutus oli 1,6 MEUR (2,1) koko vuodelta ja 0,7 MEUR (0,1) toiselta vuosipuoliskolta. Muut liikevoittoon sisältyvät vertailukelpoisuuteen vaikuttavat kuluerät olivat 10,0 MEUR (2,3) koko vuodelle ja 9,5 MEUR (1,1) toiselle vuosipuoliskolle. Näistä 9,2 MEUR liittyy varastojen arvostukseen liittyvän varastovarauksen tarkennukseen,

joka on osa konsernin viimeisellä vuosineljänneksellä käynnistettyä strategian uudistusta. Muihin vertailukelpoisuuteen vaikuttaviin eriin sisältyy myös Kaakkois-Aasian-jakeluliiketoiminnan ja Ranskan sekä eräiden muiden yksiköiden uudelleenjärjestelykuja.

Kokonaisrahoituskulut (netto) olivat 5,0 MEUR (6,8) koko vuodelta ja 2,2 (2,7) toiselta vuosipuoliskolta. Korko- ja muut rahoituskulut (netto) olivat hieman viime vuotta korkeammat ollen 3,7 MEUR (3,5) koko vuodelta ja 2,0 MEUR (2,0) toiselta vuosipuoliskolta. Rahoituserien valuuttakurssitappiot, jotka olivat 1,3 MEUR (3,3) koko vuodelta ja 0,2 MEUR (0,6) toiselta vuosipuoliskolta, vaikuttivat edellisvuotista vähemmän rahoituskuluihin.

Vertailukelpoisuuteen vaikuttavista eristä johtuen tilikauden tulos ja osakekohtainen tulos koko vuodelle ja toiselle vuosipuoliskolle laskivat alle edellisvuoden tason ja kääntyivät tappiollisiksi. Kertaluonteinen varaston varaus pois lukien ja verovaikutus huomioiden, tilikauden tulos koko vuodelta olisi ollut noin 5,7 MEUR ja osakekohtainen tulos noin 0,12 EUR. Tuloveroihin vaikuttivat tappiolliset yksiköt, ja lisäksi positiivinen 0,7 MEUR oikaisu aikaisempien vuosien veroihin. Määräysvallattomien omistajien osuus voitosta aleni edellisvuoteen verrattuna ollen 1,0 MEUR (1,4) koko vuodelta ja 0,2 MEUR (0,3) toiselta vuosipuoliskolta.

Tunnusluvut

MEUR	H2 2016	H2 2015	Muutos %	FY 2016	FY 2015	Muutos %
Liikevaihto	117,5	124,2	-5 %	260,6	278,2	-6 %
Liikevoitto/-tappio	-7,0	3,6	-294 %	7,2	21,0	-66 %
Vertailukelpoinen liikevoitto *	3,2	4,8	-33 %	18,8	25,3	-26 %
Tilikauden voitto/tappio	-10,2	-0,2	-4647 %	-2,0	8,1	-125 %

* 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	H2 2016	H2 2015	Muutos %	FY 2016	FY 2015	Muutos %
Liikevoitto/-tappio	-7,0	3,6	-294 %	7,2	21,0	-66 %
Operatiivisten valuuttajohdannaisten markkina-arvostukset	0,7	0,1	+600 %	1,6	2,1	-24 %
Muut vertailukelpoisuuteen vaikuttavat erät	9,5	1,1	+764 %	10,0	2,3	+335 %
Vertailukelpoinen liikevoitto	3,2	4,8	-33 %	18,8	25,3	-26 %

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

Segmenttikatsaus

Konsernin tuotteet

Konsernin kalastusvälineiden myynti laski edellisvuodesta. Laskuun vaikutti uistinten, siimojen ja kalastustarvikkeiden alhaisempi myynti erityisesti Pohjois-Amerikassa. Haasteet muun Euroopan markkinassa laskivat konsernin koukkujen myyntiä, kun puolestaan Pohjois-Amerikassa VMC-koukkujen myynti oli nousussa. Konsernin omien tuotteiden viimeisen vuosineljänneksen ja toisen vuosipuoliskon myyntiä tuki Yhdysvaltojen kasvanut uistinmyynti, mutta sitä laski talvikalastusvälineiden pienempi myynti.

Konsernin muiden tuotteiden myynti oli edellisvuoden tasolla koko vuodelta ja toiselta vuosipuoliskolta, ja hieman edellisvuotta parempi viimeiseltä vuosineljännekseltä.

Edellisvuoteen verrattuna sekä konsernin tuotteiden että kolmansien osapuolien tuotteiden myyntiin vaikutti negatiivisesti vierasvaluuttaisten saatavien arvostus, mikä kasvatti myyntiä viime vuonna.

Konsernin kalastustuotteiden vertailukelpoinen liikevoitto laski edellisvuoteen verrattuna koko vuodelta ja toiselta vuosipuoliskolta. Koko vuoden vertailukelpoista liikevoittoa rasitti laskenut myynti, mikä suoraan heikensi sekä tuotannon että jakelun kannattavuutta. Kiinteät kulut olivat kustannussäästöjen ansiosta edellisvuotisia pienemmät, mutta niiden lasku ei riittänyt kompensoimaan pienentyntä myyntikatetta. Muiden konsernin tuotteiden vertailukelpoinen liikevoitto oli edellisvuotista parempi, ja nosti konsernin tuotteiden vertailukelpoista liikevoittoa hieman edellisvuoden tasosta.

Kolmansien osapuolien tuotteet

Kolmansien osapuolien tuotteiden myynti jäi edellisvuodesta erityisesti kolmansien osapuolien kalastusvälineiden alhaisen myynnin vuoksi. Venäjän taloudellinen tilanne vaikutti edelleen laskevasti kolmansien osapuolien kalastusvälineiden myyntiin alueella. Myös Ranskan vaikea markkinatilanne vaikutti negatiivisesti kolmansien osapuolien kalastusvälineiden myyntiin. Kolmansien osapuolien metsästysvälineiden myynti kasvoi edellisvuodesta Pohjoismaissa sekä konsernin uusilla metsästysmarkkinoilla Euroopassa ja muun maailman alueella. Valuuttakurssien muutoksilla oli negatiivinen vaikutus koko vuoden myyntiin erityisesti Venäjällä ja Etelä-Afrikassa.

Kolmansien osapuolien tuotteiden vertailukelpoinen liikevoitto jäi edellisvuoden tasosta. Sitä rasittivat laskenut myynti ja aggressiivisten myyntikampanjoiden pienemmät katteet, ja puolestaan nostivat hinnankorotukset, joilla kompensoitiin ostovaluuttojen edellisvuotista epäsuotuisaa kurssikehitystä.

Liikevaihto toimintasegmenteittäin

MEUR	FY 2016	FY 2015	Muutos %	Vertailukelpoinen muutos %
Konsernin tuotteet	172,1	184,7	-7 %	-6 %
Kolmansien osapuolien tuotteet	88,5	93,5	-5 %	-3 %
Eliminoinnit		0,0		
Yhteensä	260,6	278,2	-6 %	-5 %

MEUR	H2 2016	H2 2015	Muutos %	Vertailukelpoinen muutos %
Konsernin tuotteet	77,1	81,2	-5 %	-5 %
Kolmansien osapuolien tuotteet	40,3	43,1	-6 %	-6 %
Eliminoinnit		0,0		
Yhteensä	117,5	124,2	-5 %	-5 %

MEUR	Q4 2016	Q4 2015	Muutos %	Vertailukelpoinen muutos %
Konsernin tuotteet	39,2	40,2	-2 %	-3 %
Kolmansien osapuolien tuotteet	18,9	19,5	-3 %	-5 %
Eliminoinnit		0,0		
Yhteensä	58,1	59,7	-3 %	-4 %

Vertailukelpoinen liikevoitto toimintasegmenteittäin

MEUR	H2 2016	H2 2015	Muutos %	FY 2016	FY 2015	Muutos %
Konsernin tuotteet	5,4	5,2	+4 %	17,4	22,2	-22 %
Kolmansien osapuolien tuotteet	-2,2	-0,5	-349 %	1,4	3,2	-56 %
Vertailukelpoinen liikevoitto	3,2	4,8	-33 %	18,8	25,3	-26 %
Vertailukelpoisuuteen vaikuttavat erät	-10,2	-1,2	-777 %	-11,6	-4,3	-168 %
Liikevoitto/-tappio	-7,0	3,6	-294 %	7,2	21,0	-66 %

Rapala-konserni on muuttanut segmenttien tuloksellisuuden arvioinnin perusteita oikaisemalla liikevoitosta vertailukelpoisuuteen vaikuttavat erät. Vertailukausien luvut 2014-2015 sekä määritelmät ja täsmätykset on esitetty tiedotteen taulukko-osassa.

Taloudellinen asema

Käyttöpääoman ja rahavirran parantamiseen kiinnitettiin erityistä huomiota, minkä seurauksena rahavirta nousi kaikkien aikojen ennätystasolle ja oli 26,7 MEUR (15,6) koko vuodelta ja 20,5 MEUR (4,9) toisella vuosipuoliskolla haastavasta markkinatilanteesta ja laskeneesta myynnistä huolimatta. Käyttöpääoman nettomuutos oli 10,5 MEUR (-3,3) koko vuodelle ja 17,8 MEUR (3,5) toiselle vuosipuoliskolle.

Varastot alenivat 14,0 MEUR edellisvuodesta ollen 102,2 MEUR (116,2), josta noin 9,5 MEUR (9,2 valuuttojen keskikursseilla) aiheutuu varastojen arvostuksen tarkennuksesta seuranneista rahavirtaan vaikuttamattomista varauksista. Vertailukelpoinen varastoarvo laski 8,1 MEUR joulukuusta 2015 laskeneesta myynnistä huolimatta. Valuuttakurssien muutokset nostivat varaston arvoa 3,7 MEUR.

Investointien nettorahavirta oli alle edellisvuoden tason ollen 6,0 MEUR (8,6) koko vuodelta ja 1,2 MEUR (4,5) toiselta vuosipuoliskolta. Operatiiviset investoinnit olivat selvästi edellisvuotista pienemmät toisella vuosipuoliskolla ollen 3,4 MEUR (5,7). Koko vuoden operatiiviset investoinnit olivat 8,4 MEUR (9,1). Investoinnit Aasian-valmistustoiminnassa sekä koukkutehdas- ja varastorakennuksen laajennus Ranskassa saatiin päätökseen ensimmäisen vuosipuoliskon aikana. Koko vuoden ja toisen vuosipuoliskon nettoinvestointeihin sisältyi 1,0 MEUR (1,1) saatu maksu, joka liittyi vuoden 2011 lahjatavaraliiketoiminnasta luopumiseen, sekä Ison-Britannian-yhteisyrityksen osakkeiden myyntiin liittyvä 1,2 MEUR erä toisella vuosipuoliskolla. Edellisvuoden investointeihin sisältyi viimeinen 0,9 MEUR maksuerä Sufix-tuotemerkin hankinnasta.

Konsernin maksuvalmius oli hyvä. Käyttämättömät sitovat pitkäaikaiset luottolimitit olivat 59,9 MEUR kauden lopussa. Vahvan rahavirran tukemana korollinen nettovelka ja velkaantumisaste laskivat viime vuodesta ja omavaraisuusaste laski hieman edellisvuodesta. Konsernin korkeamman nettovelan ja raportoidun käyttökateen suhteen vuoksi konserni on sopinut rahoittajapankkien kanssa tähän liittyen korkeamman kovenanttitason vuoden 2016 viimeiselle vuosineljännekselle. Konserni uskoo täyttävänsä rahoittajiensa vaatimukset myös vuoden 2017 ensimmäisen vuosineljänneksen lopussa.

Tunnusluvut

MEUR	H2 2016	H2 2015	Muutos %	FY 2016	FY 2015	Muutos %
Liiketoiminnan nettorahavirta	20,5	4,9	+318 %	26,7	15,6	+71 %
Korollinen nettovelka kauden lopussa	96,1	108,2	-11 %	96,1	108,2	-11 %
Nettovelkaantumisaste %	70,6 %	77,3 %		70,6 %	77,3 %	
Omavaraisuusaste kauden lopussa, %	43,1 %	44,7 %		43,1 %	44,7 %	

Tunnuslukujen määritelmät ja täsmätykset on esitetty taulukko-osassa.

Strategian toteuttaminen

Konsernin johdossa kolmannella vuosineljänneksellä tapahtuneiden muutosten jälkeen konserni käynnisti viimeisellä vuosineljänneksellä prosessin strategiansa päivittämiseksi. Strategiapäivityksen seurauksena – rakentaakseen vahvan taloudellisen ja operatiivisen perustan pitkän aikavälin kasvulle – konsernin keskeinen painopiste seuraavan kolmen vuoden aikana on hyödyntää orgaanisia kasvumahdollisuuksia kalastusvälineliiketoiminnassa. Konserni tulee myös määrätietoisesti toteuttamaan toimenpiteitä kannattavuuden parantamiseksi, taseen keventämiseksi ja operatiivisen toiminnan kehittämiseksi. Pitkän tähtäimen tavoitteena on palata nopeammalle kasvu-uralle ja aktiivisesti etsiä 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.

Vuonna 2016 konsernin tärkeitä painopisteitä olivat Batamilla Indonesiassa sijaitsevan Aasian-uistintehtaan toiminnan kehittäminen ja vahvuuksien hyödyntäminen, valmistusyksiköiden toiminnan tehostaminen ja globaalin toimitusketjun hallinnan kehittäminen. Uudet globaalit tuotteiden lanseeraushankkeet, Aasian-jakelun uudelleenorganisointi sekä kustannustehokkuuden parantaminen olivat tärkeässä osassa johdon työlliställä. Nämä aiheet ovat jatkossakin konsernin fokuksessa ja niiden toteuttamista nopeutetaan muiden uusien strategiisten hankkeiden ohella.

Tuotekehitys

Konsernin päivitetyn strategian mukaisesti konsernin globaalinnovaatiovoiman kehittäminen ja hyödyntäminen on yksi tärkeistä tulevaisuuden menestyksen avaimista ja elintärkeää orgaanisen kasvun kehittämiseksi. Hyödyntämällä ainutlaatuisia maailmanlaajuisia markkinatuntemustaan yhdistettynä tuotekehitys-, valmistus- ja hankintaosaamiseen konserni pystyy tarjoamaan kohdemarkkinoille uusia innovatiivisia tuotteita ja pystyy reagoimaan nopeasti markkinan tarpeisiin.

Konserni on uudelleenjärjestellessään ja kehittämässä uistintuotekehitysprosessiaan keskittämällä tuotekehitysoosaamista ja tärkeimpiä resursseja yhteen toimipisteeseen Vääkseen. Tuotekehitys- ja tutkimuskeskus palvelee sekä konsernin eurooppalaisia että aasialaisia uistintuotantoyksiköitä. Keskitäminen myös parantaa tuotekehitysprosessin ketteryyttä.

Vuoden 2016 tärkein tuotelanseeraus oli Rapala Shadow Rap Shad, joka julkistettiin alkukevällä. Muita merkittäviä uutuuksia olivat täysin uusi sarja kalastajan työkaluja ja tarvikkeita, jotka palkittiin eurooppalaisilla kalastusalan EFTTEX-ammattimessuilla ja Australian AFTA-tapahtumassa.

Storm-brändin uusien tuotteiden lanseerausta valmisteltiin vuoden 2016 toisella vuosipuoliskolla, ja Storm 360GT pehmytmuovivieheet lanseerattiin globaalisti yhteiskampanjalla tammikuussa 2017.

Henkilöstö ja organisaatio

Konsernin henkilöstömäärä oli keskimäärin 2 829 (3 078) koko vuodelle ja 2 740 (3 206) toiselle vuosipuoliskolle. Henkilöstömäärä joulukuun lopussa oli 2 751 (3 159). Henkilöstömäärän väheneminen johtui pääosin Aasian-uistintuotannon kapasiteetin optimoinnista ja tuotannon tehostamisesta sekä Kaakkois-Aasiassa, Ranskassa ja muissa yksiköissä toteutetuista uudelleenjärjestelyistä.

Konserni teki seuraavia nimityksiä ja muutoksia konsernin hallitukseen ja johtoryhmään 1.9.2016 lähtien: Jorma Kasslin nimitettiin hallituksen päätoimeksi puheenjohtajaksi. Jussi Ristimäki nimitettiin konsernin toimitusjohtajaksi. Cyrille Viellard nimitettiin vastaamaan konsernin jakelutoiminnasta Euroopassa (pois lukien Venäjä) ja Etelä-Amerikassa. Lars Ollberg nimitettiin aikaisemman tehtävänsä, tarvike- ja ulkoiluliiketoiminnan johtaja ja Aasian ja Lähi-idän jakelutoiminnan johtaja, lisäksi vastaamaan maailmanlaajuisesti konsernin innovaatioiden koordinoinnista sekä Etelä-Afrikan jakelutoiminnasta. Stanislas de Castelnau nimitettiin vastaamaan konsernin valmistustoiminnasta ja maailmanlaajuisen toimitusketjun kehittämisestä. Hän jatkaa myös konsernin koukku- ja karpinkalastusliiketoiminnan johtajana.

Arto Nygren nimitettiin uudeksi jäseneksi konsernin johtoryhmään ja Executive Vice Presidentiksi vastuualueenaan uistinvalmistus. Nimitys astui voimaan 1.1.2017.

Lähiajan näkymät ja riskit

Vuonna 2016 konsernin myynti laski monilla suurilla markkinoilla ja näkymät vuodelle 2017 ovat edelleen hieman varautuneet. Muutokset poliittisissa voimasuhteissa aiheuttavat epävarmuutta talouden kehityksestä monissa maissa.

Pohjois-Amerikassa myynti piristyi vuoden 2016 toisella vuosipuoliskolla, ja tämän kehityksen uskotaan jatkuvan. Uusien tuotteiden lanseerausten, mukaan lukien Batamin-tehtaalla valmistettava uusi Storm 360GT pehmytmuoviviehe, uskotaan tukevan myyntiä. Venäjällä markkinatilanne jatkuu haastavana, tosin ruplan vahvistuminen on hieman kohentanut tunnelmaa. Keski-Euroopassa kilpailutilanne jatkuu kiristyneenä. Muun maailman myynnin odotetaan parantuvan.

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

Konserni odottaa koko vuoden liikevaihdon olevan viimevuotista parempi ja vertailukelpoisen liikevoiton (ilman realisoitumattomien operatiivisia eriä suojaavien valuuttajohdannaisten markkina-arvostuksia ja muita vertailukelpoisuuteen vaikuttavia eriä) olevan samaa suuruusluokkaa kuin vuonna 2016.

Esitys voitonjakokelpoisten varojen käytöstä

Ottaen huomioon konsernin heikentyneen tilikauden tuloksen, jota pienensi rahavirtaan vaikuttamaton varastovaraus, sekä vahvan kassavirran, hallitus esittää yhtiökokoukselle, että osinkoa jaetaan 0,10 euroa (0,15 euroa) osakkeelle tilikaudelta 2016 ja että loppuosa jakokelpoisista varoista siirretään voittovarojen tilille. Osinko ehdotetaan maksettavaksi kahdessa samansuuruisessa erässä. Emo-yhtiön jakokelpoiset varat 31.12.2016 olivat 25,1 MEUR.

Konsernin taloudellisessa asemassa ei ole tapahtunut merkittäviä muutoksia tilikauden päättymisen jälkeen. Konsernin maksuvalmius on hyvä, ja hallituksen näkemyksen mukaan ehdotetun suuruinen osingonjako ei heikennä konsernin maksuvalmiutta.

Tilinpäätös ja varsinainen yhtiökokous

Vuoden 2016 tilinpäätös ja selvitys konsernin hallinto- ja ohjausjärjestelmästä julkaistaan viikon 10 alussa. Varsinainen yhtiökokous suunnitellaan pidettävän 30.3.2017.

Ensimmäisen vuosineljänneksen liiketoimintakatsaus julkaistaan 28.4.2017.

Helsingissä 16.2.2017

Rapala VMC Oyj:n hallitus

Lisätietoja antavat:

Jussi Ristimäki, toimitusjohtaja, +358 9 7562 540

Olli Aho, sijoittajasuhteet, +358 9 7562 540

Puolivuosisikatsausta käsittelevä telekonferenssi järjestetään tänään klo 10.30. 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: 831981). Uudelleenkuunteluun on mahdollisuus 14 arkipäivän ajan numerossa +44 (0)207 984 7568 (pin-koodi: 1095716). Nettiosoitteessa www.rapalavmc.com on Rapala-konsernin taloudellista informaatiota ja telekonferenssin jälkikuuntelumahdollisuus.

LYHENNETTY KONSERNITILINPÄÄTÖS (tilintarkastamaton)

TULOSLASKELMA	H2	H2	FY	FY
MEUR	2016	2015	2016	2015
Liikevaihto	117,5	124,2	260,6	278,2
Liiketoiminnan muut tuotot	1,1	0,7	1,3	1,0
Materiaalit ja palvelut	65,3	60,2	129,0	130,9
Työsuhde-etuuksista aiheutuvat kulut	32,5	33,1	67,6	68,4
Liiketoiminnan muut kulut	24,1	24,5	51,1	52,3
Osuus osakkuus- ja yhteisyritysten tuloksesta	-0,1	0,1	-0,1	0,4
Tulos ennen poistoja (EBITDA)	-3,5	7,2	14,1	28,1
Poistot ja arvonalentumiset	3,5	3,6	6,9	7,1
Liikevoitto/-tappio (EBIT)	-7,0	3,6	7,2	21,0
Rahoitustuotot ja -kulut	2,2	2,7	5,0	6,8
Voitto/tappio ennen veroja	-9,2	0,9	2,2	14,2
Tuloverot	1,1	1,2	4,2	6,1
Tilikauden voitto/tappio	-10,2	-0,2	-2,0	8,1
Jakautuminen:				
Emoyhtiön omistajille	-10,4	-0,5	-3,0	6,7
Määräysvallattomille omistajille	0,2	0,3	1,0	1,4
Emoyhtiön omistajille kuuluvasta voitosta laskettu osakekohtainen tulos:				
Tulos/osake, EUR (laimennettu = laimentamaton)	-0,27	-0,01	-0,08	0,17
LAAJA TULOSLASKELMA	H2	H2	FY	FY
MEUR	2016	2015	2016	2015
Tilikauden voitto/tappio	-10,2	-0,2	-2,0	8,1
Muut laajan tuloksen erät				
Muuntoerot*	6,2	-2,3	4,2	5,5
Voitot ja tappiot rahavirran suojauksista*	0,4	0,3	0,5	0,4
Voitot ja tappiot nettosijoitusten suojauksista*	0,0	-1,2	0,8	-2,9
Etuuspohjaisten eläkevelvoitteiden uudelleen määrittämisestä johtuvat erät	0,1	0,1	0,1	0,1
Muut laajan tuloksen erät yhteensä	6,7	-3,2	5,6	3,2
Tilikauden laaja tulos	-3,6	-3,4	3,6	11,3
Laajan tuloksen jakautuminen:				
Emoyhtiön omistajille	-4,1	-2,4	1,9	11,0
Määräysvallattomille omistajille	0,5	-1,0	1,6	0,3

* Erä, joka saatetaan myöhemmin siirtää tulosvaikutteiseksi

TASE		
MEUR	31.12.2016	31.12.2015
VARAT		
Pitkäaikaiset varat		
Aineettomat hyödykkeet	78,2	78,2
Aineelliset käyttöomaisuushyödykkeet	36,2	33,9
Sijoitukset ja saamiset		
Korolliset	0,0	2,8
Korottomat	9,1	11,8
	123,5	126,7
Lyhytaikaiset varat		
Vaihto-omaisuus	102,2	116,2
Sijoitukset ja saamiset		
Korolliset	0,9	1,0
Korottomat	55,8	58,1
Rahavarat	33,8	11,4
	192,7	186,7
Varat yhteensä	316,1	313,4
OMA PÄÄOMA JA VELAT		
Oma pääoma		
Emoyhtiön osakkeenomistajille kuuluva pääoma	127,5	131,5
Määräysvallattomille omistajille kuuluva osuus	8,6	8,5
	136,1	140,0
Pitkäaikaiset velat		
Korolliset	41,5	58,6
Korottomat	11,6	13,4
	53,1	72,0
Lyhytaikaiset velat		
Korolliset	89,3	64,8
Korottomat	37,6	36,6
	126,9	101,5
Oma pääoma ja velat yhteensä	316,1	313,4

RAHAVIRTALASKELMA	H2	H2	FY	FY
MEUR	2016	2015	2016	2015
Tilikauden voitto/tappio	-10,2	-0,2	-2,0	8,1
Oikaisuerät tilikauden voittoon *	16,9	7,8	26,4	21,8
Maksetut/saadut rahoituserät ja verot	-3,9	-6,2	-8,2	-11,1
Käyttöpääoman muutos	17,8	3,5	10,5	-3,3
Liiketoiminnan nettorahavirta	20,5	4,9	26,7	15,6
Investoinnit	-3,4	-5,7	-8,4	-9,1
Omaisuuksien myynnit	0,0	0,1	0,2	0,2
Sufix-brändin hankinta	-	0,0	-	-0,9
Tytäryritysten luovutus, rahavaroilla vähennettynä	1,0	1,1	1,0	1,1
Yhteisyritysten luovutus	1,2	-	1,2	-
Korollisten saamisten muutos	0,0	0,0	0,0	0,0
Investointien rahavirta yhteensä	-1,2	-4,5	-6,0	-8,6
Maksetut osingot emoyhtiön osakkeenomistajille	-	-	-5,7	-7,7
Lainojen nostot ja lyhennykset, netto	1,9	-4,1	5,7	0,0
Omien osakkeiden hankinta	-	-	-0,2	-0,2
Rahoituksen rahavirta yhteensä	1,9	-4,1	-0,2	-7,8
Rahavarojen muutos	21,2	-3,7	20,5	-0,9
Rahavarat tilikauden alussa	10,4	15,4	11,4	12,2
Valuuttakurssien muutosten vaikutus	2,2	-0,3	1,9	0,1
Rahavarat tilikauden lopussa	33,8	11,4	33,8	11,4

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

LASKELMA KONSERNIN OMAN PÄÄOMAN MUUTOKSISTA

MEUR	Emoyhtiön omistajille kuuluva pääoma								
	Osa- ke- pää- oma	Yli- kurs- ra- hasto	Suo- ra- hasto	Sijoitetun vapaan oman pää- oman rahasto	Omat osak- keet	Muun- to- erot	Ker- ty- to- varat	Määräys- vallatto- mien omis- tajien osuus	Oma pää- oma yht.
Oma pääoma 1.1.2015	3,6	16,7	-1,1	4,9	-5,2	-6,5	116,0	8,2	136,5
Tilikauden laaja tulos *	-	-	0,4	-	-	3,8	6,7	0,3	11,3
Omien osakkeiden hankinta	-	-	-	-	-0,2	-	-	-	-0,2
Osingonjako	-	-	-	-	-	-	-7,7	-	-7,7
Oma pääoma 31.12.2015	3,6	16,7	-0,7	4,9	-5,4	-2,6	115,0	8,5	140,0
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 *	-	-	0,5	-	-	4,3	-2,9	1,6	3,6
Omien osakkeiden hankinta	-	-	-	-	-0,2	-	-	-	-0,2
Osingonjako	-	-	-	-	-	-	-5,7	-1,5	-7,2
Oma pääoma 31.12.2016	3,6	16,7	-0,2	4,9	-5,6	1,7	106,4	8,6	136,1

* Verovaikutus huomioituna

TULOSLASKELMAN JA TASEEN LIITETIETOJA

Tähän tilinpäätöstiedotteeseen sisältyviä lukuja ei ole tilintarkastettu.

Tämä tilinpäätöstiedote on laadittu IAS 34 -standardin vaatimusten mukaisesti. Konserni on käyttänyt tilinpäätöstiedotteessa samoja laadintaperiaatteita kuin vuoden 2015 tilinpäätöksessä lukuun ottamatta muutosta segmenttien tuloksellisuuden arvioinnissa. Uusilla IFRS-standardien ja IFRIC-tulkintojen muutoksilla ei ollut merkittävää vaikutusta tässä tilinpäätöstiedotteessa esitettyihin taloudellisiin tietoihin. Konserni ei ole ottanut käyttöön uusia standardeja tai tulkintoja tilikaudella 2016.

Euroopan arvopaperimarkkinaviranomaisen uusien ohjeiden vaikutus

Euroopan arvopaperimarkkinaviranomaisen (European Securities and Markets Authority, ESMA) uudet ohjeet vaihtoehtoisista tunnusluvuista tulivat voimaan tilikaudella 2016. Rapala-konserni esittää vaihtoehtoisia tunnuslukuja kuvaamaan liiketoimintansa taloudellista kehitystä ja parantaakseen vertailukelpoisuutta eri kausien välillä. Tässä katsauksessa esitettyjä vaihtoehtoisia tunnuslukuja ei tule pitää korvaavina mittareina IFRS-standardeissa määriteltyihin tunnuslukuihin verrattuna eivätkä ne välttämättä ole vertailukelpoisia muiden yhtiöiden käyttämien samankaltaisesti nimettyjen erien kanssa.

Muutos segmenttien tuloksellisuuden arvioinnissa

Konserni on muuttanut segmenttien tuloksellisuuden arvioinnin perusteita oikaisemalla liikevoitosta vertailukelpoisuuteen vaikuttavat erät. Konsernissa segmenttien tuloksellisuuden arviointi perustuu segmenttien liikevaihtoon, vertailukelpoiseen liikevoittoon ja varoihin. Vaihtoehtoisten tunnuslukujen määritelmät ja täsmäytykset on esitetty liitetietojen lopussa. Raportoivat segmentit vastaavat tilinpäätöksessä 2015 esitettyjä segmenttejä. Lisätietoja on esitetty tilinpäätöksen 2015 liitetiedossa 2 ja ne tullaan päivittämään vuoden 2016 tilinpäätökseen.

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.

Raportointikauden päättymisen jälkeiset olennaiset tapahtumat

Konsernilla ei ole tiedossa sellaisia olennaisia raportointikauden päättymisen jälkeisiä tapahtumia, jotka olisivat vaikuttaneet olennaisesti tilikauden 2016 tilinpäätöksen tietoihin. Merkittävät raportointikauden päättymisen jälkeiset tapahtumat, mikäli niitä on ollut, on käsitelty hallituksen toimintakatsauksessa.

Vaihto-omaisuus

Vaihto-omaisuuden kirjanpitoarvoon sisältyi 31.12.2016 14,2 MEUR:n suuruinen nettorealisointivaraus (5,3 MEUR 31.12.2015). Varauksen kasvu johtuu 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	H2 2016	H2 2015	FY 2016	FY 2015
Tulos ennen poistoja, % liikevaihdosta	-2,9 %	5,8 %	5,4 %	10,1 %
Liikevoitto/-tappio, % liikevaihdosta	-6,0 %	2,9 %	2,8 %	7,6 %
Sijoitetun pääoman tuotto, %	-5,8 %	2,9 %	3,0 %	8,7 %
Sijoitettu pääoma kauden lopussa, MEUR	232,2	248,1	232,2	248,1
Korollinen nettovelka kauden lopussa, MEUR	96,1	108,2	96,1	108,2
Omavaraisuusaste kauden lopussa, %	43,1 %	44,7 %	43,1 %	44,7 %
Velkaantumisaste (netto) kauden lopussa, %	70,6 %	77,3 %	70,6 %	77,3 %
Tulos/osake, EUR (laimennettu = laimentamaton)	-0,27	-0,01	-0,08	0,17
Oma pääoma/osake, EUR	3,33	3,43	3,33	3,43
Henkilöstö keskimäärin	2 740	3 206	2 829	3 078

Tunnuslukujen laskentakaavat ovat esitetty katsauksen lopussa.

Puolivuositteiset tunnusluvut	H1	H2	H1	H2	H1	H2
MEUR	2014	2014	2015	2015	2016	2016
Liikevaihto	143,9	129,3	154,0	124,2	143,1	117,5
Voitto ennen poistoja (EBITDA)	19,5	10,5	20,9	7,2	17,6	-3,5
Liikevoitto/-tappio (EBIT)	16,0	6,9	17,4	3,6	14,2	-7,0
Voitto/tappio ennen veroja	12,5	3,2	13,3	0,9	11,4	-9,2
Tilikauden voitto/tappio	8,4	1,8	8,3	-0,2	8,2	-10,2

Vertailukelpoisen liikevoiton siltalaskelma	H2	H2	Muutos	FY	FY	Muutos
MEUR	2016	2015	%	2016	2015	%
Liikevoitto/-tappio	-7,0	3,6	-294 %	7,2	21,0	-66 %
<i>Vertailukelpoisuuteen vaikuttavat erät</i>						
Operatiivisten valuuttajohdannaisten markkina-arvostukset	0,7	0,1	+600 %	1,6	2,1	-24 %
<i>Muut vertailukelpoisuuteen vaikuttavat erät</i>						
<i>Uudelleenjärjestelyt</i>						
Ranskan uudelleenjärjestely	0,5			0,7		
Kaakkois-Aasian jakeluliiketoiminnan uudelleenjärjestely				0,2		
Kiinan-uistintuotantoyksikön sulkeminen		0,5			1,7	
Norjan varaston sulkeminen		0,5			0,5	
Muut uudelleenjärjestelykustannukset	0,2			0,2		
Arvon alentumiset		0,1			0,1	
Vakuutuskorvaukset	-0,6			-0,6		
Vaihto-omaisuuden arvostukseen liittyvän varauksen tarkennus	9,2			9,2		
Muut erät	0,3			0,3		
Vertailukelpoinen liikevoitto	3,2	4,8	-33 %	18,8	25,3	-26 %

Segmentti-informaatio*

MEUR	H2	H2	FY	FY
Liikevaihto toimintasegmenteittäin	2016	2015	2016	2015
Konsernin tuotteet	77,1	81,2	172,1	184,7
Kolmansien osapuolien tuotteet	40,3	43,1	88,5	93,5
Sisäiset erät		0,0		0,0
Yhteensä	117,5	124,2	260,6	278,2

Liikevoitto/-tappio toimintasegmenteittäin

Konsernin tuotteet	5,4	5,2	17,4	22,2
Kolmansien osapuolien tuotteet	-2,2	-0,5	1,4	3,2
Vertailukelpoinen liikevoitto	3,2	4,8	18,8	25,3
Vertailukelpoisuuteen vaikuttavat erät	-10,2	-1,2	-11,6	-4,3
Liikevoitto/-tappio	-7,0	3,6	7,2	21,0

* Konserni on muuttanut segmenttien tuloksellisuuden arvioinnin perusteita oikaisemalla liikevoitosta vertailukelpoisuuteen vaikuttavat erät. Konsernissa segmenttien tuloksellisuuden arviointi perustuu segmenttien liikevaihtoon, vertailukelpoiseen liikevoittoon ja varoihin. Raportoivat segmentit vastaavat tilinpäätöksessä 2015 esitettyjä segmenttejä. Lisätietoja on esitetty tilinpäätöksen 2015 liitetiedossa 2 ja ne tullaan päivittämään vuoden 2016 tilinpäätökseen.

Segmenttikohtainen vertailukelpoinen liikevoitto 2014-2015

MEUR	H1	H2	FY	H1	H2	FY
	2014	2014	2014	2015	2015	2015
Konsernin tuotteet	10,0	4,4	14,4	16,9	5,2	22,2
Kolmansien osapuolien tuotteet	6,3	0,2	6,5	3,7	-0,5	3,2
Vertailukelpoinen liikevoitto	16,3	4,5	20,9	20,6	4,8	25,3
Vertailukelpoisuuteen vaikuttavat erät	-0,3	2,4	2,0	-3,2	-1,2	-4,3
Liikevoitto/-tappio	16,0	6,9	22,9	17,4	3,6	21,0

Varat toimintasegmenteittäin

MEUR	31.12.2016	31.12.2015
Konsernin tuotteet	226,3	236,8
Kolmansien osapuolien tuotteet	55,1	61,3
Korottomat varat yhteensä	281,4	298,2
Kohdistamattomat korolliset varat	34,7	15,2
Varat yhteensä	316,1	313,4

Ulkoinen liikevaihto alueittain	H2	H2	FY	FY
MEUR	2016	2015	2016	2015
Pohjois-Amerikka	44,9	47,6	91,3	99,2
Pohjoismaat	21,9	22,0	55,3	56,2
Muu Eurooppa	33,3	35,5	81,3	86,9
Muut maat	17,4	19,1	32,7	35,9
Yhteensä	117,5	124,2	260,6	278,2

Annetut vakuudet ja vastuusitoumukset

MEUR	31.12.2016	31.12.2015
Ei-purettavissa olevat vuokravastuut	14,2	14,4

Lähipiiritapahtumat	Myynnit ja muut tuotot	Ostot	Maksetut vuokrat	Muut kulut	Saamiset	Velat
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
FY 2015						
Yhteisyritys Shimano Normark UK Ltd	3,6	-	-	0,0	0,1	-
Osakkuusyhtiö Lanimo Oü	0,0	0,1	-	-	0,0	-
Yhteisö, joka käyttää konsernissa huomattavaa vaikutusvaltaa**	-	-	0,2	0,1	0,0	-
Johto	-	-	0,2	0,0	-	0,0

* Konsernin osuus yhteisyrityksessä myyty 1.9.2016.

**Ranskan liiketoimintojen keskittämiseen liittyvä kiinteistön vuokrasopimus sekä palvelumaksu.

Avoimet johdannaiset	31.12.2016		31.12.2015	
	Nimellis- arvo	Käypä arvo	Nimellis- arvo	Käypä arvo
MEUR				
Rahavirran suojaukseen määritellyt johdannaissopimukset				
Koronvaihtosopimukset, alle 12kk	27,5	-0,1	-	-
Koronvaihtosopimukset, 1-5 vuotta	16,7	-0,1	58,9	-0,4
Yhteensä	44,1	-0,2	58,9	-0,4
Rahavirran ja käyvän arvon suojaukseen määritellyt johdannaissopimukset				
Koron- ja valuutanvaihtosopimukset, alle 12kk	15,0	-0,7	-	-
Koron- ja valuutanvaihtosopimukset, 1-5 vuotta	-	-	15,0	1,3
Yhteensä	15,0	-0,7	15,0	1,3
Ilman suojauslaskentaa olevat johdannaissopimukset				
Koronvaihtosopimukset, alle 12kk	20,0	-0,2	-	-
Koronvaihtosopimukset, 1-5 vuotta	16,0	0,0	20,0	-0,4
Valuuttajohdannaiset, alle 12kk	52,2	0,1	70,9	1,6
Yhteensä	88,2	-0,1	90,9	1,2

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 2015 tilinpäätöksessä ja ne tullaan päivittämään vuoden 2016 tilinpäätökseen.

Tilikaudella 2016 tuloslaskelman rahoitustuottoihin ja -kuluihin on kirjattu tehottomista johdannaissopimuksista 0,0 MEUR (2015: -0,1 MEUR).

Operatiivisia eriä suojaavien valuuttajohdannaisten realisoitumattomat arvonmuutokset

	H2 2016	H2 2015	FY 2016	FY 2015
Liikevoittoon sisältyvät	-0,7	-0,1	-1,6	-2,1

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	31.12.2016		31.12.2015	
	Kirjanpito- arvo	Käypä arvo	Kirjanpito- arvo	Käypä arvo
Varat				
Myytavissä olevat rahoitusvarat (taso 3)	0,3	0,3	0,3	0,3
Johdannaiset (taso 2)	0,8	0,8	3,7	3,7
Yhteensä	1,0	1,0	4,0	4,0
Velat				
Pitkäaikaiset korolliset velat (pl. johdannaiset)	41,5	41,5	58,6	58,7
Johdannaiset (taso 2)	1,7	1,7	1,6	1,6
Yhteensä	43,2	43,2	60,1	60,3

Muiden rahoituserien käypä arvo ei poikkea olennaisesti niiden tasearvosta.

Osakkeet ja osakepääoma

1.4.2016 pidetty varsinainen 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 nettisivuilla.

Osakekohtaiset tunnusluvut	31.12.2016	31.12.2015
Osakkeiden lukumäärä	39 000 000	39 000 000
Osakkeiden lukumäärä, keskimäärin	39 000 000	39 000 000
Omien osakkeiden lukumäärä	677 208	639 671
Omien osakkeiden osuus, %	1,7 %	1,6 %
Ulkona olevien osakkeiden lukumäärä	38 322 792	38 360 329
Raportointikaudella vaihdettujen osakkeiden lukumäärä	2 782 154	2 074 690
Osakkeen hinta kauden lopussa	4,13	4,74
Ylin hinta raportointikaudella	4,90	5,85
Alin hinta raportointikaudella	3,90	4,57
Omien osakkeiden keskihinta	5,08	5,13
Raportointikauden aikana hankitut osakkeet	37 537	32 864

Lähiajan riskit ja epävarmuustekijät

Rapala-konsernin riskienhallinnan tavoitteena on tukea konsernin strategian toteuttamista ja liike-toiminnallisten tavoitteiden saavuttamista. Konsernijohto kehittää jatkuvasti riskienhallintakäytäntöjään ja sisäisiä kontrollejaan. Yksityiskohtainen päivitetty kuvaus Rapala-konsernin strategisista, toiminnallisista ja taloudellisista riskeistä sekä riskienhallintaperiaatteista tulee sisältymään vuoden 2016 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. Konsernin laajennuttua talvikalastusliiketoimintaan on riippuvuus talvisäistä kasvanut, mutta sääriski on hajautunut konsernin maantieteellisen laajuuden johdosta.

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

Konsernin rahoitussopimuksissa on kannattavuuteen, nettovelkaan ja omaan pääomaan liittyviä taloudellisia kovenantteja, joita seurataan aktiivisesti. Kasvaneen korollisen nettovelan ja käyttökäteen suhteen seurauksena konserni on sopinut pankkiensa kanssa tähän liittyen korkeamman kovenanttitason vuoden 2016 viimeiselle vuosineljännekselle. Konserni uskoo täyttävänsä lainoittajiensa vaatimukset ensimmäisen vuosineljänneksen päättyessä. Konsernin jälleenerahoitus- ja likviditeettiriskit ovat hyvin hallinnassa, mutta korkeampi velkaantuneisuus 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 jälleenermyyjät 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, kuten Venäjän ja Ukrainan kriisi, voivat vaikuttaa konsernin liiketoimintaan negatiivisesti. Konserni seuraa geopolittisen tilanteen kehitystä tarkasti.

Konsernin myynnin ja toimintojen jakautuminen aidosti ympäri maailmaa hajauttaa konsernin markkinariskiä liittyen tähänhetkiseen maailmantalouden epävarmuuteen. Konserni seuraa tarkasti sekä makrotalouden kehitystä että lukuisia paikallisia markkinoita, joissa konserni toimii.

Myös saamisten keräämisen ja luottoriskien 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 lukitukseen osan tulevien valuuttamääräisten myyntien ja ostojen sekä rahoitusvarojen ja -velkojen valuuttakursseista konsernin hallituksen asettaman valuutariskienhallintapolitiikan mukaisesti. Koska konserni ei sovelle IAS 39:n mukaista suojauslaskentaa, operatiivisia erii suojaavien realisoitumattomien valuuttajohdannaissopimusten markkina-arvojen muutokset vaikuttavat konsernin raportoituun liikevoittoon.

Joitain konsernin valuuttapositioneista ei ole mahdollista tai mielekäs suojata, ja näillä voi olla vaikutusta konsernin nettotulokseen. Konserni tarkkailee tiiviisti markkinakehitystä ja kustannusrakennetta sekä pohtii hinnankorotusten ja suojaustoimenpiteiden mahdollisuutta sekä kustannussopeutustoimenpiteitä.

Konsernin strategisissa riskeissä ja liiketoimintaympäristössä ei ole havaittavissa merkittäviä muutoksia.

Tunnuslukujen laskentakaavat

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

	H2 2016	H2 2015	FY 2016	FY 2015
Vertailukelpoisuuteen vaikuttavat erät				
Realisoitumattomien operatiivisia erä suojaavien valuuttajohdannaisten markkina-arvostukset	0,7	0,1	1,6	2,1
Muut vertailukelpoisuuteen vaikuttavat erät	9,5	1,1	10,0	2,3
Vertailukelpoisuuteen vaikuttavat erät	10,2	1,2	11,6	4,3
Muut vertailukelpoisuuteen vaikuttavat erät				
Uudelleenjärjestelykustannukset	0,7	0,9	1,1	2,1
Arvonalentumiset	0,0	0,1	0,0	0,1
Vakuutuskorvaukset	-0,6		-0,6	
Vaihto-omaisuuden markkina-arvovaruksen uudelleenmäärittely	9,2		9,2	
Muut ei-operatiiviset erät	0,3		0,3	
Muut vertailukelpoisuuteen vaikuttavat erät	9,5	1,1	10,0	2,3
Sijoitettu pääoma (keskimäärin kauden aikana)				
Oma pääoma yhteensä (keskimäärin kauden aikana)	137,9	141,6	138,0	138,2
Korollinen nettovelka (keskimäärin kauden aikana)	105,2	108,5	102,1	104,0
Sijoitettu pääoma (keskimäärin kauden aikana)	243,1	250,1	240,2	242,3
Sijoitetun pääoman tuotto (ROCE), %				
Liikevoitto (koko vuodelle oikaistuna)	-14,0	7,2	7,2	21,0
Sijoitettu pääoma (keskimäärin kauden aikana)	243,1	250,1	240,2	242,3
Sijoitetun pääoman tuotto (ROCE), %	-5,8 %	2,9 %	3,0 %	8,7 %
Omavaraisuusaste, %				
Oma pääoma yhteensä	136,1	140,0	136,1	140,0
Oma pääoma ja velat yhteensä	316,1	313,4	316,1	313,4
Saadut ennakot	0,6	0,5	0,6	0,5
Omavaraisuusaste, %	43,1 %	44,7 %	43,1 %	44,7 %
Osakekohtainen tulos, EUR				
Emoyhtiön omistajille kuuluva tilikauden voitto	-10,4	-0,5	-3,0	6,7
Osakkeiden painotettu keskimääräinen oikaistu lukumäärä	38 322 792	38 360 329	38 329 216	38 366 251
Osakekohtainen tulos, EUR	-0,27	-0,01	-0,08	0,17
Oma pääoma/osake, EUR				
Emoyhtiön omistajille kuuluva oma pääoma	127,5	131,5	127,5	131,5
Osakkeiden oikaistu lukumäärä kauden lopussa	38 322 792	38 360 329	38 322 792	38 366 251
Oma pääoma/osake, EUR	3,33	3,43	3,33	3,43