2026 Q3

LIIKETOIMINTA-KATSAUS



Rapala VMC

Rapala VMC:n Q3 2026: Pohjois-Amerikan vahva markkinatilanne jatkui kuivuuden haastaessa Eurooppaa

Heinä–syyskuu (Q3) lyhyesti:

- Liikevaihto oli 56,4 MEUR, 3 % yli viime vuoden tason (54,8). Vertailukelpoisten valuuttakurssien mukainen liikevaihto kasvoi 2 %.
- Vertailukelpoinen liikevoitto* oli 2,0 MEUR (1,5).
- Liiketoiminnan nettorahavirta oli 3,7 MEUR (-1,8).

Tammi–syyskuu (Q1-Q3) lyhyesti:

- Liikevaihto oli 191,2 MEUR, 6 % yli viime vuoden tason (180,3). Vertailukelpoisten valuuttakurssien mukainen liikevaihto kasvoi 8 %.
- Vertailukelpoinen liikevoitto* oli 15,5 MEUR (10,1).
- Liiketoiminnan nettorahavirta oli 20,3 MEUR (4,4).
- Vaihto-omaisuus oli 86,6 MEUR (85,2).
- Lähiajan näkymät: Konserni odottaa koko vuoden 2026 vertailukelpoisen liikevoiton (ilman realisoitumattomien operatiivisia eriä suojaavien valuuttajohdannaisten markkina-arvostuksia ja muita vertailukelpoisuuteen vaikuttavia eriä) olevan 12–14 miljoonaa euroa (vuonna 2025 8,4 miljoonaa euroa).

Toimitusjohtaja Cyrille Viellard: ”Myyntimme kasvoi kolmannella vuosineljänneksellä edellisvuodesta. Pohjois-Amerikan markkinatilanne säilyi vahvana, kun taas Euroopassa haastava kesä kumosi vahvan alkuvuoden tuoman kasvun. Vakava kuivuus keskeisillä Manner-Euroopan markkinoilla vähensi vapaa-ajan kalastusta. Tuotevalikoiman aktiivisella ohjaamisella saavutetut paremmat katteet, nopeampi varastonkierto ja kurinalainen kustannusten hallinta mahdollistivat liikevoittomme kasvun edellisvuodesta. Onnittelut jälleen koko Rapala VMC:n henkilöstölle ympäri maailmaa tästä saavutuksesta!

Yhdysvalloissa heinäkuussa 2026 järjestetyt ICAST-messut vahvistivat tuotekehityksemme vahvuuden ja alan arvostuksen tuotteitamme kohtaan. Saimme neljä tuotekategoriansa parhaan tuotteen palkintoa, joista kaksi meille tärkeässä ja kasvavassa Rapalan pehmytvieheiden kategoriassa. Palkinnot kuvastavat tuotteisiimme kohdistuvaa vahvaa kiinnostusta Pohjois-Amerikassa. Globaalit brändistrategiamme tuottavat tulosta ja mahdollistavat entistä kohdennetumman, pitkäjänteisemmän ja tehokkaamman toiminnan eri markkinasegmenteissämme.

Rahavirta on edelleen keskeinen painopisteemme ja sitä tukivat IEEPA-tullien palautusten loppuun saattaminen. Nettovelka, hybridilaina mukaan lukien, pieneni 7,6 MEUR edellisvuodesta. Samalla jatkoimme kasvun tukemista Yhdysvalloissa ja investointeja uusiin tuotteisiin. Luotamme tuotekehitykseemme ja vuoden 2027 avovesikauden tuotetarjontaamme, mutta suhtaudumme lähiajan näkymiin edelleen varovaisesti. Liiketoimintamme on vahvasti riippuvainen suotuisista lumi- ja jääolosuhteista keskeisillä markkinoillamme, samalla kun maailmantalouteen ja geopoliittiseen tilanteeseen liittyvä epävarmuus jatkuu.”

Tunnusluvut

	Q3	Q3	**Q1-Q3**	Q1-Q3	FY
MEUR	**2026**	2025	**2026**	2025	2025
Liikevaihto	**56,4**	**54,8**	**191,2**	180,3	227,5
Liikevoitto	**5,7**	**1,6**	**21,5**	10,7	4,2
% liikevaihdosta	**10,2 %**	**2,9 %**	**11,3 %**	5,9 %	1,9 %
Vertailukelpoinen liikevoitto *	**2,0**	**1,5**	**15,5**	10,1	8,4
% liikevaihdosta	**3,6 %**	**2,8 %**	**8,1 %**	5,6 %	3,7 %
Liiketoiminnan nettorahavirta	**3,7**	**-1,8**	**20,3**	4,4	5,5
Nettovelkaantumisaste %	**39,8 %**	**42,1%**	**39,8 %**	42,1 %	53,5 %

* 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, sääntelyyn liittyvät erät sekä muut ei-operatiiviset erät.

Markkinaympäristö

Kolmannella vuosineljänneksellä geopoliittisen tilanteen luoma epävarmuus vaikutti edelleen toimintaympäristöön, mutta tulleihin liittyvät heilahtelut tasaantuivat. Jatkuvasta epävarmuudesta huolimatta Pohjois-Amerikan markkinatilanne säilyi vahvana edellisvuodesta parantuneen kuluttajakysynnän tukemana. Euroopassa kuivuus rasitti markkinoita, ja kuluttajakysyntä pysyi vaisuna.

Liiketoimintakatsaus tammi–syyskuu 2026

Konsernin liikevaihto kasvoi 6 % edellisvuodesta raportoiduin valuuttakurssein mitattuna. Vertailukelpoisin valuuttakurssein liikevaihto kasvoi orgaanisesti 8 % vertailukaudesta.

Pohjois-Amerikka

Pohjois-Amerikan myynti kasvoi 11 % vertailukaudesta raportoiduin valuuttakurssein mitattuna ja 16 % vertailukelpoisin valuuttakurssein mitattuna.

Pohjois-Amerikan myynti säilyi vahvana kolmannella vuosineljänneksellä jatkaen alkuvuoden hyvää kehitystä. Avovesikalastustuotteiden täydennysmyynti pysyi hyvällä tasolla ja talvikalastustuotteiden ennakkotilausten toimitukset käynnistyivät hyvin raportointikauden loppupuolella. Kolmannen vuosineljänneksen laaja-alaista kasvua tuki lisäksi uusi kolmannen osapuolen tuotteiden jakelukumppanuus Kanadassa.

Eurooppa

Myynti Euroopan markkinalla laski 1 % vertailukaudesta sekä raportoiduin valuuttakurssein mitattuna että vertailukelpoisin valuuttakurssein mitattuna.

Kolmannen vuosineljänneksen myyntiä rasittivat edelleen epäsuotuisat sääolosuhteet ja kuivuus, mitkä heikensivät kuluttajakysyntää osassa Manner-Eurooppaa. Useilla liiketoiminta-alueilla saavutetusta kasvusta huolimatta myynti laski hieman edellisvuodesta, mikä johtui pääasiassa kuivuudesta kärsiville markkinoille enemmän painottuvien brändien heikommasta myynnistä.

Muu maailma

Muun maailman myynti kasvoi 4 % vertailukaudesta raportoiduin valuuttakurssein mitattuna ja 2 % vertailukelpoisin valuuttakurssein mitattuna.

Myynti pysyi edellisvuoden tasoa korkeampana, vaikka se hieman heikkeni kolmannella vuosineljänneksellä. Aasian markkinoilla korkeat polttoainehinnat ja yleinen taloudellinen epävarmuus heikensivät kuluttajakysyntää. Latinalaisessa Amerikassa myynti tasaantui pitkään jatkuneen vahvan kasvun jälkeen.

Ulkoinen liikevaihto alueittain

	Q3	Q3	**Muutos**	**Vertailukelpoinen**	FY
MEUR	**2026**	2025	**%**	**muutos %**	2025
Pohjois-Amerikka	**31,8**	29,4	**+8 %**	**+7 %**	122,8
Eurooppa	**18,0**	18,3	**-2 %**	**-2 %**	79,7
Muu maailma	**6,6**	7,1	**-7 %**	**-11 %**	25,0
Yhteensä	**56,4**	54,8	**+3 %**	**+2 %**	227,5

	Q1-Q3	Q1-Q3	**Muutos**	**Vertailukelpoinen**	FY
MEUR	**2026**	2025	**%**	**muutos %**	2025
Pohjois-Amerikka	**109,1**	98,4	**+11 %**	**+16 %**	122,8
Eurooppa	**62,3**	62,8	**-1 %**	**-1 %**	79,7
Muu maailma	**19,8**	19,1	**+4 %**	**+2 %**	25,0
Yhteensä	**191,2**	180,3	**+6 %**	**+8 %**	227,5

Taloudellinen tulos ja kannattavuus

Vertailukelpoinen liikevoitto tammi–syyskuulta kasvoi 5,3 MEUR ja oli 15,5 MEUR (10,1). Raportoitu liikevoitto nousi 10,8 MEUR vertailuvuodesta ja vertailukelpoisuuteen vaikuttavilla erillä oli positiivinen 6,0 MEUR (0,6) vaikutus raportoituun liikevoittoon, josta 6,1 miljoonaa euroa liittyi Yhdysvalloissa saatuihin tullinpalautuksiin.

Vertailukelpoinen liikevoittomarginaali tammi–syyskuussa oli 8,1 % (5,6). Kannattavuuden paranemista vauhditti ensisijaisesti myynnin kasvu avovesikalastuksen markkinoilla. Kannattavuutta tuki myös hieman parantunut myyntikate ja jatkuva kustannuskuri piti liiketoiminnan kulut lähellä edellisvuoden tasoa. Raportoituun liikevoittoon sisältyi operatiivisia eriä suojaavien valuuttajohdannaisten realisoitumattomia markkina-arvostuksia, joiden vaikutus oli -0,2 MEUR (positiivinen 0,7). Muut vertailukelpoisuuteen vaikuttavat erät olivat 6,2 MEUR (negatiivinen 0,2). Erä koostuu pääosin Yhdysvalloissa saaduista IEEPA-tullien palautuksista. Edellisvuoden muihin eriin sisältyivät Suomessa sijaitsevan kiinteistön myynti sekä Venäjän tuotantotoiminnan lopettamiseen liittyvä muuntoerotappio, jolla ei ollut rahavirtavaikutusta.

Taloudellinen asema

Liiketoiminnan nettorahavirta parani tammi–syyskuussa ja oli 20,3 MEUR (4,4). Käyttöpääoman muutoksella oli 4,5 MEUR negatiivinen (negatiivinen 8,5) vaikutus rahavirtaan. Ilman käyttöpääoman muutoksen vaikutusta liiketoiminnan rahavirta parani edellisvuodesta ja oli 24,8 MEUR (12,9). Vahva rahavirta heijasti liiketoiminnan hyvää tuloskehitystä vuoden yhdeksän ensimmäisen kuukauden aikana ja sitä tukivat lisäksi IEEPA-tullien palautukset.

Katsauskauden lopussa vaihto-omaisuuden arvo oli 86,6 MEUR (85,2). Valuuttakurssien muutokset kasvattivat varastoarvoa 1,6 MEUR. Epäkuranttiusvarauksen muutos pienensi vaihto-omaisuuden arvoa 2,2 MEUR. Varauksen kasvu heijastaa aiempaa varovaisempaa lähestymistapaa hitaasti kiertävään vaihto-omaisuuteen sekä jatkuvia toimia varastorakenteen pitämiseksi terveenä myös jatkossa. Vaihto-omaisuuden orgaaninen kasvu oli 2,0 MEUR, mikä johtui osittain uusien tuotteiden varastojen kasvattamisesta kesän 2027 kalastuskauteen valmistauduttaessa.

Investointien nettorahavirta tammi–syyskuulta oli 2,5 MEUR (1,4). Käyttöomaisuusinvestoinnit olivat 2,7 MEUR (2,7) ja käyttöomaisuusmyynnit 0,2 MEUR (1,3). Investoinnit koostuivat pääasiassa tuotantokapasiteetin ylläpidosta ja uusiin tuotteisiin tehdyistä investoinneista. Edellisvuoden omaisuuden myyntituloihin sisältyivät Suomessa sijaitsevan kiinteistön myynnistä saadut tulot.

Konsernin maksuvalmius oli hyvä. Käyttämättömät sitovat pitkäaikaiset luottolimiitit olivat 36,1 MEUR. Yritystodistusohjelman liikkeeseen lasketut yritystodistukset olivat 14,0 MEUR (15,0) kauden lopussa. Nettovelkaantumisaste laski ja omavaraisuusaste nousi edellisvuodesta. Testausajankohtana Q3/2026 leveraatiokovenantti oli 1,94. Konserni täyttää tällä hetkellä kaikki taloudellisten kovenanttien vaatimukset ja odottaa täyttävänsä rahoittajiensa vaatimukset myös tulevaisuudessa. Konsernin kassatilanne on hyvä ja kassavarat olivat 16,0 MEUR raportointikauden lopussa.

Tunnusluvut

	Q3	Q3	**Q1-Q3**	Q1-Q3	FY
MEUR	**2026**	2025	**2026**	2025	2025
Liiketoiminnan nettorahavirta	**3,7**	-1,8	**20,3**	4,4	5,5
Varastoarvo kauden lopussa	**86,6**	85,2	**86,6**	85,2	84,4
Investointien rahavirta	**-0,9**	-0,7	**-2,5**	-1,4	-2,7
Korollinen nettovelka kauden lopussa	**59,4**	62,0	**59,4**	62,0	72,9
Nettovelkaantumisaste %	**39,8 %**	42,1 %	**39,8 %**	42,1%	53,5 %
Omavaraisuusaste kauden lopussa, %	**53,0 %**	52,1 %	**53,0 %**	52,1%	49,3 %

Lähiajan näkymät 2026 (muuttumattomat)

Rapala VMC Oyj odottaa koko vuoden 2026 vertailukelpoisen liikevoiton (ilman realisoitumattomien operatiivisia eriä suojaavien valuuttajohdannaisten markkina-arvostuksia ja muita vertailukelpoisuuteen vaikuttavia eriä) olevan 12–14 miljoonaa euroa (vuonna 2025 8,4 miljoonaa euroa).

Lyhyen ajan riskit ja epävarmuustekijät sekä liiketoiminnan kausiluonteisuus on kuvattu tarkemmin puolivuosikatsauksessa ja vuoden 2025 tilinpäätöksessä.

Laadintaperiaatteet

Tässä liiketoimintakatsauksessa esitetyt taloudelliset tiedot ovat tilintarkastamattomia, eikä liiketoimintakatsausta ole laadittu IAS 34 Osavuosikatsaukset -standardin mukaisesti. Ellei toisin mainita, suluissa esitetyt luvut ja viittaukset vertailukauteen tarkoittavat edellisen vuoden vastaavaa ajanjaksoa.

Konserni on käyttänyt liiketoimintakatsauksessa samoja laadintaperiaatteita kuin vuoden 2025 tilinpäätöksen laatimisessa.

Helsingissä 29.10.2026
Rapala VMC Oyj:n hallitus

Lisätietoja antavat:
Cyrille Viellard, toimitusjohtaja, +358 9 7562 540
Miikka Tarna, talous- ja rahoitusjohtaja, +358 9 7562 540
Tuomo Leino, sijoittajasuhteet, +358 9 7562 540

Taloudelliset tiedot ovat saatavilla osoitteessa www.rapalavmc.com