

RAPALA
VMC

20 25 H1

PUOLIVUOSIRAPORTTI

RAPALA VMC OYJ:N PUOLIVUOSIKATSAUS H1 2025: MYYNTI JA KANNATTAVUUS KEHITTYIVÄT MYÖNTEISESTI

Tammi–kesäkuu (H1) lyhyesti:

- Liikevaihto oli 125,5 MEUR, 4 % yli viime vuoden tason (120,5). Vertailukelpoisten valuuttakurssien mukainen liikevaihto kasvoi 5 %.
- Liikevoitto oli 9,1 MEUR (11,2).
- Vertailukelpoinen liikevoitto* oli 8,6 MEUR (6,2).
- Osakekohtainen tulos (laimentamaton) oli 0,02 EUR (0,07).
- Liiketoiminnan nettorahavirta oli 6,2 MEUR (18,2).
- Vaihto-omaisuus oli 82,2 MEUR (84,7).
- Lähijajan näkymät: Konserni odottaa koko vuoden 2025 vertailukelpoisen liikevoiton* kasvavan vuodesta 2024.

*Ilman realisoitumattomien operatiivisia eriä suojaavien valuuttajohdannaisten markkina-arvostuksia ja muita vertailukelpoisuuteen vaikuttavia eriä. Muut vertailukelpoisuuteen vaikuttavat erät sisältävät olennaiset uudelleenjärjestelykustannukset, arvonalentumiset, liiketoimintahankinnoista ja -luovutuksista syntyvät tuotot ja kulut, vakuutuskorvaukset sekä muut ei-operatiiviset erät.

Toimitusjohtaja Cyrille Viellard: ”Rahavirtafokuksen siivittämänä ja vahvojen brändiemme avulla tiimimme onnistuivat kasvattamaan myyntiä ja kannattavuutta kansainvälisen kaupan epävakaassa toimintaympäristössä. Saavutukset perustuivat tuoteinnovaatioihin, vahvaan asiakaspalveluun ja markkinointiin.

Rahavirta säilyi edelleen tärkeimpänä prioriteettina. Ilman käyttöpääoman vaikutusta operatiivinen Rahavirta parani edellisvuodesta ja oli 11,0 MEUR (5,7).

Yhdysvaltojen vastavuoroiset tullit ovat aiheuttaneet häiriöitä toimitusketjussa, varastojen kasvua ja edellyttäneet sisäistä tullityöryhmäämme kehittämään ratkaisuja vaikutusten minimoimiseksi. Vaikka vaikutuksia on onnistuttu osin lieventämään, niillä on vaikutus myyntikatteisiin, sillä asiakkaille on siirretty vain osa kustannuksista.

Strategian toimeenpano vahvojen brändikohtaisten organisaatioiden rakentamiseksi etenee. Keskeisillä brändeillä on omat johtoryhmänsä, joilla on selkeät suorituskykyindikaattorit ja vastuu pitkän aikavälin strategisesta suunnasta. Brändikeskeisyys vahvistaa tiimien vastuullisuutta, mahdollistaa tarkemman markkinasegmentoinnin ja lisää kuluttajalähtöisyyttä, mikä puolestaan tukee pitkän aikavälin arvonluontia.

Vuoden toiselle puoliskolle suhtaudumme varovaisen optimistisesti: Pohjois-Amerikassa talvikalastuksen ennakkotilaukset ovat vahvemmat, mutta tullien vaikutukset kuluttajakysyntään ja katteisiin aiheuttavat edelleen epävarmuutta. Vallitsevassa markkinatilanteessa vahvistamme kuitenkin ohjeistuksemme, eli tulemme parantamaan vertailukelpoista liikevoittoa vuoteen 2024 verrattuna.

Tunnusluvut

	H1	H1	Muutos	FY
MEUR	2025	2024	%	2024
Liikevaihto	125,5	120,5	4 %	220,9
Liikevoitto	9,1	11,2	-19 %	8,6
% liikevaihdosta	7,3 %	9,3%		3,9%
Vertailukelpoinen liikevoitto *	8,6	6,2	39 %	6,2
% liikevaihdosta	6,9%	5,1%		2,8%
Liiketoiminnan nettorahavirta	6,2	18,2	-66 %	23,4
Nettovelkaantumisasaste %	39,2 %	36,9%		39,8%
Tulos per osake, EUR	0,02	0,07	-71 %	-0,07

*Ilman realisoitumattomien operatiivisia eriä suojaavien valuuttajohdannaisten markkina-arvostuksia ja muita vertailukelpoisuuteen vaikuttavia eriä. Muut vertailukelpoisuuteen vaikuttavat erät sisältävät olennaiset uudelleenjärjestelykustannukset, arvonalentumiset, liiketoimintahankinnoista ja -luovutuksista syntyvät tuotot ja kulut, vakuutuskorvaukset sekä muut ei-operatiiviset erät.

Rapala-konserni esittää vaihtoehtoisia tunnuslukuja kuvaamaan liiketoimintansa taloudellista kehitystä ja parantaakseen vertailukelpoisuutta eri kausien välillä. Vaihtoehtoisia tunnuslukuja ei tule pitää korvaavina mittareina verrattuna IFRS-tilinpäätösnormistossa määriteltäviin tunnuslukuihin. Tunnuslukujen määrittelyt ja täsmätykset on esitetty tiedotteen taulukko-osassa.

Markkinaympäristö

Vuoden ensimmäisellä puoliskolla toimintaympäristö vaihteli merkittävästi alueittain. Pohjois-Amerikan markkina säilyi vahvana vakaana pysyneen vähittäiskaupan ja kuluttajakysynnän ansiosta. Sen sijaan Euroopan ja Aasian markkinoihin vaikutti lisääntynyt epävarmuus ja heikko taloudellinen näkyvyys, mikä johtui ensisijaisesti maailmanlaajuisista kauppakiistoista. Markkinahäiriöiden vaikutukset korostuivat erityisesti toisella vuosineljänneksellä.

Liiketoimintakatsaus tammi-kesäkuu 2025

Konsernin liikevaihto kasvoi 4 % edellisvuodesta raportoiduin valuuttakurssein mitattuna. Vertailukelpoin valuuttakurssein liikevaihto kasvoi orgaanisesti 5 % vertailukaudesta.

Pohjois-Amerikka

Pohjois-Amerikan myynti kasvoi 12 % vertailukaudesta raportoiduin valuuttakurssein mitattuna ja 14 % vertailukelpoin valuuttakurssein mitattuna.

Suotuisat sääolosuhteet syksyllä 2024 sekä poikkeuksellisen vahva talvikalastuskausi 2024/2025 mahdollistivat jälleenmyyjien varastojen purkamisen vuoden loppuun mennessä. Tämä tuki vahvaa talvikalastustuotteiden täydennysmyyntiä alkuvuodesta ja loi edellytykset vahvalle kevään ennakkotilaukskannalle. Myynnin kasvua tuki myös uuden 13 Fishing -tuotevalikoiman onnistunut lanseeraus, CrushCity-pehmytuistien jatkunut vahva kysyntä sekä kaikkien keskeisten brändien hyvä kehitys.

Pohjoismaat

Myynti Pohjoismaiden markkinalla laski 4 % vertailukaudesta raportoiduin ja vertailukelpoin valuuttakurssein mitattuna.

Vuosi käynnistyi heikoissa lumiolosuhteissa, mikä johti poikkeuksellisen alhaiseen talviurheiluvälineiden täydennysmyyntiin ja vaikutti merkittävästi alueen kokonaisynttiin. Positiivista oli, että kalastusliiketoiminnan organisaatiomuutokset alkoivat tuottaa tulosta ja mahdollistivat vahvan operatiivisen suorituskyvyn. Tuotteiden saatavuus pysyi hyvänä, ja myynti kasvoi valtaosassa keskeisistä brändeistä. Kesäkausi alkoi kuitenkin tavanomaista myöhemmin, mikä heijastui täydennysmyyntiin raportointijakson loppupuolella.

Muu Eurooppa

Muun Euroopan myynti laski 6 % vertailukaudesta raportoiduin ja vertailukelpoin valuuttakurssein mitattuna.

Edelliseltä kaudelta jääneet jälleenmyyjien varastot vaikuttivat alueen myyntiin. Vuosi alkoi myönteisesti, mutta vauhti hidastui merkittävästi raportointijakson puolivälin jälkeen. Kuluttaja-aktiivisuus pysyi vaimeana, ja jälleenmyyjät säilyivät varovaina täydennystilauksissaan. Säilytimme painopisteemme ydinbrändeissä, ja kohokohtana Okuma-tuotemerkki jatkoi kasvupolkuun.

Muu maailma

Raportoiduin valuuttakurssein mitattuna myynti muun maailman markkinalla säilyi edellisvuoden tasolla. Vertailukelpoin valuuttakurssein mitattuna myynti kasvoi 5 % edelliseen vuoteen verrattuna.

Aasian markkinoiden myynti laski globaalien kauppakiistojen heikentäessä kuluttajaluottamusta ja aiheuttaessa valuuttakurssien vaihtelua. Kilpailukenttä muuttui samanaikaisesti, kun aasialaiset kalastusvälinevalmistajat lisäsivät investointejaan kotimarkkinoilleen, vahvistaen asemaansa paikallisina kilpailijoina. Latinalaisen Amerikan markkinat kehittyivät puolestaan myönteisesti. Talouden elpyminen ja valuuttakurssien vakaus tärkeimmillä markkinoilla vahvistivat kuluttajaluottamusta ja tukivat tuontihyödykkeiden myyntiä.

Ulkoinen liikevaihto alueittain

	H1 2025	H1 2024	Muutos %	Vertailukelpoin muutos %	FY 2024
MEUR					
Pohjois-Amerikka	69,0	61,4	12 %	14 %	111,9
Pohjoismaat	12,9	13,5	-4 %	-4 %	25,8
Muu Eurooppa	31,6	33,5	-6 %	-6 %	58,4
Muu maailma	12,1	12,1	0 %	5 %	24,8
Yhteensä	125,5	120,5	4 %	5 %	220,9

Taloudellinen tulos ja kannattavuus

Vertailukelpoinen (ilman realisoitumattomia operatiivisia eriä suojaavien valuuttajohdannaisten markkina-arvostuksia ja muita vertailukelpoisuuteen vaikuttavia eriä) liikevoitto kasvoi 2,4 MEUR edellisestä vuodesta. Raportoitu liikevoitto laski 2,1 MEUR vertailuvuodesta ja vertailukelpoisuuteen vaikuttavilla erillä oli positiivinen 0,5 MEUR (5,0) vaikutus raportoituun liikevoittoon.

Vertailukelpoinen liikevoittomarginaali oli 6,9 % (5,1) ensimmäisellä vuosipuoliskolla. Parantuneen kannattavuuden taustalla oli korkeampi liikevaihto talvi- ja avovesikalastusmarkkinoilla. Tulleilla oli negatiivinen vaikutus kustannuspohjaan, mutta kokonaisuutena kannattavuus vahvistui rakenteellisesti matalamman liiketoiminnan kulutason myötä.

Ensimmäisen vuosipuoliskon raportoitu liikevoittomarginaali oli 7,3 % (9,3). Raportoituun liikevoittoon sisältyi operatiivisia eriä suojaavien valuuttajohdannaisten realisoitumattomia markkina-arvostuksia, joiden vaikutus oli 0,6 MEUR (-0,2). Muut raportoituun liikevoittoon sisältyvät vertailukelpoisuuteen vaikuttavat erät olivat -0,2 MEUR (5,0). Tämä erä sisältää Suomessa sijaitsevan kiinteistön myyntivoiton sekä ei-kassavirtavaikutteisen muuntoerotappion liittyen tuotantotoiminnan sulkemiseen Venäjällä. Vertailukauden tuotto liittyy Kanadan-jakelukeskuksen myynti- ja takaisinvuokrausjärjestelyyn.

Kokonaisrahoituskulut (netto) olivat 4,9 MEUR (4,3) ensimmäisellä vuosipuoliskolla. Korko- ja muut rahoituskulut (netto) olivat 3,5 MEUR (4,5) ja rahoituserien valuuttakurssitappiot (netto) olivat 1,3 MEUR (+0,2).

Nettotulos laski 2,5 MEUR ollen 2,2 MEUR (4,7) ja osakekohtainen tulos oli 0,02 EUR (0,07).

Tunnusluvut

	H1	H1	Muutos	FY
MEUR	2025	2024	%	2024
Liikevaihto	125,5	120,5	4 %	220,9
Liikevoitto /-tappio	9,1	11,2	-19 %	8,6
Vertailukelpoinen liikevoitto *	8,6	6,2	39 %	6,2
Tilikauden voitto / tappio	2,2	4,7	-53 %	0,4

* 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 sitalaskelma

	H1	H1	Muutos	FY
MEUR	2025	2024	%	2024
Liikevoitto/-tappio	9,1	11,2	-19 %	8,6
Operatiivisten valuuttajohdannaisten markkina-arvostukset	-0,6	0,2		0,7
Muut vertailukelpoisuuteen vaikuttavat erät	0,2	-5,2		-3,1
Vertailukelpoinen liikevoitto	8,6	6,2	39%	6,2

Yksityiskohtaisempi vertailukelpoisen liikevoiton sitalaskelma sekä tunnuslukujen määrittelmät ja täsmäytykset on esitetty tiedotteen taulukko-osassa.

Taloudellinen asema

Liiketoiminnan nettorahavirta laski edellisvuodesta ja oli 6,2 MEUR (18,2). Käyttöpääoman muutoksella oli 4,8 MEUR negatiivinen (positiivinen 12,5) vaikutus rahavirtaan. Ilman käyttöpääoman vaikutusta liiketoiminnan nettorahavirta parani edellisvuodesta ja oli 11,0 MEUR (5,7), mikä heijastaa jatkuvaa keskittymistä rahavirran tuottamiseen ja operatiiviseen tehokkuuteen.

Vuoden 2025 kesäkuun lopussa varaston arvo oli 82,2 MEUR (84,7). Varastovaruksen muutos nosti varastoarvoa 0,2 MEUR. Valuuttakurssien muutokset laskivat varastoarvoa 3,3 MEUR. Organisesti varastoarvo kasvoi 0,5 MEUR. Varastorakenne on terveempi ja sisältää aiempaa suuremman osuuden talvikalastustuotteita, vastauksena vahvempaan tilauskantaan tulevalle talvikaudelle.

Investointien nettorahavirta oli 0,7 MEUR (positiivinen 5,7). Käyttöomaisuusinvestoinnit olivat 1,8 MEUR (2,7) ja käyttöomaisuusmyynnit 1,1 MEUR (8,7). Investoinnit kohdistuivat pääasiassa tuotantokapasiteetin ylläpitoon ja uusien tuotteiden kehitykseen. Myynteihin sisältyy Suomessa sijaitsevan kiinteistön myynnistä saadut tuotot. Vertailukauden myynteihin sisältyy Kanadan-jakelukeskuksen myynti- ja takaisinvuokrausjärjestely.

Konsernin maksuvalmius oli hyvä. Käyttämättömät sitovat pitkäaikaiset luottolimiitit olivat 38,0 MEUR. Yritystodistusohjelman liikkeeseen lasketut yritystodistukset olivat 14,0 MEUR (15,0) kauden lopussa. Nettovelkaantumisaste nousi ja omavaraisuusaste laski edellisestä vuodesta.

Konsernin rahoitussopimus 106 miljoonan euron vakuudellisten term ja revolving credit -lainojen jälleenrahoituksesta sisältää taloudellisia kovenanttiehtoja, jotka koskevat käytettävissä olevaa likviditeettiä (vähintään 22,5 MEUR), 12 kuukauden rullaavaa EBITDA:a (vähintään 10 MEUR), nettovelan suhdetta konsolidoituun omaan pääomaan (enintään 100 %), ja nettovelan suhdetta EBITDA:an (nettovelkaantumisaste). Nettovelkaantumisastetta koskeva kovenanttitaso on 3,80. Kovenantit testataan säännöllisesti joko neljännesvuosittain tai jokaisen kuukauden viimeisenä päivänä. Mikäli kovenanttiehtoja rikotaan, konsernin ja lainanantajien on neuvoteltava kovenanttirikkomuksen ratkaisemiseksi ja sovittava toimenpiteistä tilanteen korjaamiseksi. Sellaisessa epätodennäköisessä tilanteessa, jossa kovenanttirikkomus jää sopimatta, lainanantajilla on oikeus vaatia lainan ja kertyneiden korkojen kokonaista tai osittaista takaisinmaksua.

Testausajankohtina Q1/2025 ja Q2/2025 nettovelkaantumisaste oli 3,48 ja 2,91. Kovenanttien laskentaan sisältyy tavanomaisia oikaisuja, jotka liittyvät pääosin vertailukelpoisuuteen vaikuttaviin eriin tai omaisuserien myyntiin, mistä syystä laskenta voi poiketa raportoiduista luvuista

muualla tässä tiedotteessa. Konserni täyttää tällä hetkellä kaikki taloudellisten kovenanttien vaatimukset ja odottaa täyttävänsä rahoittajiensa vaatimukset myös tulevaisuudessa. Konsernin kassatilanne on hyvä ja kassavarat olivat 25,4 MEUR kesäkuun 2025 lopussa.

Raportointikauden aikana konserni sopi rahoittajapankkien kanssa 106 miljoonan euron rahoitussopimuksen muutoksesta ja pidentämisestä kuudella kuukaudella. Rahoitussopimus erääntyy vuoden 2026 toisella vuosipuoliskolla, sisältäen mahdollisuuden kuuden kuukauden pidennykseen. Konserni valmistautuu jälleenrahoittamaan rahoitussopimuksensa sekä hybridilainansa seuraavien 12 kuukauden aikana.

Konsernin omaan pääomaan sisältyy marraskuussa 2023 liikkeeseen laskettu 30,0 MEUR:n hybridilaina. Kertyneet, mutta kirjaamattomat korot hybridilainasta olivat 2,2 MEUR.

Tunnusluvut

MEUR	H1 2025	H1 2024	Muutos %	FY 2024
Liiketoiminnan nettorahavirta	6,2	18,2	-66 %	23,4
Korollinen nettovelka kauden lopussa	58,6	59,9	-2%	61,8
Nettovelkaantumisaste %	39,2 %	36,9 %		39,8%
Omavaraisuusaste kauden lopussa, %	52,3 %	52,6 %		53,0%

Tunnuslukujen määritelmät ja täsmäytykset on esitetty taulukko-osassa.

Strategian toteuttaminen

Konsernin strateginen visio on nousta valikoiduissa kategorioissa maailmanlaajuisesti johtavaksi brändi- ja innovaatiokeskeiseksi urheilukalastusmarkkinoiden toimijaksi, luoden samalla poikkeuksellisia kokemuksia kalastajille ympäri maailmaa. Strategiaa tullaan päivittämään syksyllä 2025 osana strategiaprosessia. Suunnitelmaa mukautetaan markkinaympäristön muutoksia vastaavaksi ja päivitetään kattamaan kausi 2026–2028.

Painopisteenä säilytaseen vahvistaminen sekä omien brändien, erityisesti lippulaivabrändi Rapalan, jatkuva myynnin kasvu. Muutos kohti bränditaloa jatkuu rakentamalla ja kehittämällä brändi- ja markkinakeskeistä organisaatiota. Huippuluokan toimitusvarmuudella varustettu bränditalo varmistaa asemamme jälleenmyyjien ja verkkokauppakumppaneiden ensisijaisena valintana. Valmistuksen ja hankinnan huippuosaaminen pysyy toimintamme perustana ja vahvistaa yhteistyötämme avaintoimittajien kanssa. Kestävä kehitys säilyy keskeisenä kulmakivenä kaikessa toiminnassamme.

Tavoitteen saavuttamiseksi vuosien 2025–2027 strategijaksolle määriteltiin seuraavat keskeiset pilarit:

RAPALA VMC EXCELLENCE -LIIKETOIMINTAMALLI – Sitoudumme yhdenmukaistamaan maailmanlaajuisia toimintojamme tavalla, joka parantaa läpinäkyvyyttä ja mahdollistaa maailmanlaajuisesti tehokkaat operaatiot. Tärkeimpien johtamisprosessien yhdistäminen on avain markkinoiden mahdollisuuksien hyödyntämiseen. Keskeistä on yrittäjähenkisyyden säilyttäminen samalla kun keskitytään brändiarvoon ja vahvaan liiketoimintavastuuseen. Tavoiteorientoitunut organisaatio ja vakiintuneet prosessit mahdollistavat 1451 tiimin jäsenen tehokkaan innovoinnin, valmistuksen, hankinnan ja markkinoinnin.

KASVU JA KASSAVIRTA – Maksimoimme ainutlaatuisten vahvuuksemme, kuten brändien, myyntiverkoston, jälleenmyyjäkumppanuuksien, tuotekehityksen ja valmistuksen, hyödyntämisen. Laajennamme Rapala-brändiä uusiin kategorioihin ja hyödynnäme jakelusynergioita uusimmilla brändeillämme (Okuma ja 13 Fishing). Olemme entistä vahvempia siellä, missä olemme jo vahvoja.

VALMISTUKSEN KILPAILUEDUN TURVAAMINEN – Jatkamme Pärnun-tuotantolaitoksen tehostamista ja tuottavuuden parantamista viime vuosien tuotannonsiirtojen jälkeen. Tavoitteenamme on varmistaa globaali kilpailukyky jatkuvilla tuottavuusparannuksilla ja kapasiteetin maksimaalisella hyödyntämisellä.

KESKITTYMINEN TOIMITUSKETJUN ERINOMAISUUTEEN – Yli kolmannes liikevaihdostamme tulee yhteistyökumppaneidemme valmistuksesta, mikä on keskeinen strateginen vahvuus. Nämä pitkäaikaiset kumppanit tarjoavat luotettavan ulkoistetun valmistusalustan, joka mahdollistaa tehokkaan skaalaamisen, joustavuuden lisäämisen ja kestävän kasvun. Heidän asiantuntemuksensa on keskeinen tekijä menestyksessämme. Jatkamme toiminnanohjausjärjestelmien yhtenäistämistä ja hankintasuunnitteluyökalun (Anaplan) laajentamista sekä vertikaalisesti että horisontaalisesti. Tämä mahdollistaa nopeamman käyttöpääoman kierron ja ajantasaiset toimitukset, mikä maksimoi myyntimahdollisuudet.

GLOBALIN MYYNTIVERKOSTON YLLÄPITÄMINEN – Laajennettu myyntiverkostomme erottaa meidät kilpailijoista. Lyhyellä aikavälillä keskitymme operatiiviseen tehokkuuteen ja yrittäjähenkisyyden palauttamiseen.

PORTFOLIOHALLINTA – Jatkamme brändisalkun aktiivista yhtenäistämistä. Keskitymme Rapala-lippulaivabrändiin ja arvioimme liiketoiminnan suorituskykyä brändimyyntin perusteella.

Tuotekehitys

Rapalan CrushCity-pehmytviehemallisto kasvaa ja näyttää menestystä myös lanseerausta seuraavana vuotenaan. Jacob Wheelerin ja Dustin Connellin turnausvoitot vuonna 2024 ovat nostaneet vuoden 2025 uutuusmallin, CrushCity Mooch Minnow:n, kuluvan vuoden myyntimenestykseksi. Tämä herkkäuintinen TPE-materiaalista valmistettua viehe toimii erinomaisesti eteenpäin liveluotainkalastuksessa. Uudet lanseeraukset, kuten CrushCity Curl Euroopassa sekä CrushCity The Jerk ja Heavy Hitter Australiassa on myös otettu vastaan erittäin hyvin.

Vuosi 2025 on merkittävä myös Rapala-vaappujen osalta. Uusi, jännittävä pintaviehelanseeraus sai lisävoimaa Jacob Wheelerin kilpailumenestyksestä. Precision Xtreme Jowler 127 on tekninen pintaviehe, joka on kehitetty tiiviissä yhteistyössä Jacob Wheelerin kanssa.

Sekä alan toimijat että kuluttajat ovat ottaneet tämän vieheen innostuneesti vastaan, ja se on nopeasti osoittautunut kaupalliseksi menestykseksi.

Muita tärkeitä uutuusvieheitä ovat muun muassa Gold Miner 30 – vankkarakenteinen mutta yksityiskohdiltaan hiottu ja tekninen vetouisteluviehe walleye- ja kuhamarkkinoille. Tämä vetouistelun työjuhta vastaa kuluttajien toiveisiin: Rapalan kalastavaksi todettu uintiliike yhdistettynä syvällä uivaan ja kestäväan rakenteeseen.

Lisäksi Rapala otti merkittävän askeleen merikalastukseen lanseeraamalla huippuluokan vetouisteluvieheen, Sardan. Tämä raskaan sarjan vetoviehe on suunniteltu erityisesti suurta tonnikalaa tavoitteleville uisteliijoille, jotka arvostavat tinkimätöntä laatua ja viehettä, joka kestää jopa 14 solmun vetonopeuden.

ICAST 2024 -messujen sarjavoittaja, Sufix Revolve-kuitusiima, on ollut USA:n merkittävä tuotelanseeraus vuonna 2025. Lanseerauksessa olivat vahvana tukena sekä itsenäiset jälleenmyyjät että suuret ketjut. Innovatiivinen siima on optimoitu finesse-kalastustekniikoille. Sen äärimmäisen ohut rakenne mahdollistaa pitkät heitot ja vähentää tuulisolmuja. Tuotekehitystiimi teki tiivistä yhteistyötä Jacob Wheelerin kanssa Revolve-siiman parissa, ja se on ollut käytössä kaikissa hänen avokeloissaan tämän kauden turnauksissa.

Rapala VMC:n tuotekehityspotki on vahva ja strategisesti linjassa tuleville kolmelle vuodelle. Keskeisten jälleenmyyjäkumppaneiden palaute vahvistaa, että uudet tuotejulkaisumme ovat alan kiinnostavimpia. Brändimme jatkavat vahvaa kehitystä, ja maailmanluokan markkinointipanostusten tukemina uusimmat lanseerauksemme saavuttavat vahvoja läpimyyntilukuja. Näin varmistamme, että ydinasiakkamme voivat jatkossakin nauttia onnistuneista ja innovatiivisista kalastuskokemuksista tuotteidemme parissa.

Henkilöstö ja organisaatio

Konsernin henkilöstömäärä oli keskimäärin 1 424 (1 345) vuoden kuuden ensimmäisen kuukauden aikana. Henkilöstömäärä kesäkuun lopussa oli 1 451 (1 358).

Hallitus nimitti 17.12.2024 Cyrille Viellardin Rapala VMC Oyj:n uudeksi toimitusjohtajaksi 7.3.2025 alkaen. Edellinen toimitusjohtaja Lars Ollberg jatkoi tehtävässään 6.3.2025 saakka, jonka jälkeen hän jäi eläkkeelle palveltuaan yhtiötä yli 45 vuoden ajan erilaisissa tehtävissä.

Raportointikauden aikana konserni jatkoi organisaation vakauttamista uuden toimitusjohtajan johdolla, aiempien vuosien organisaatiomuutosten jälkeen. Samalla edistettiin globaalien toimintamallien yhdenmukaistamista ja läpinäkyvyyden parantamista, mikä mahdollistaa entistä yhtenäisemmän ja tehokkaamman toiminnan eri markkinoilla.

Lähiajan näkymät ja riskit

Uskomme, että päivitetty strategiamme tuo lisäarvoa asiakkaillemme ja muille sidosryhmille. Jatkamme investointeja kasvuun ja tehokkuuteen vahvistaaksemme asemaamme yhtenä kalastusvälinemarkkinoiden johtavista yrityksistä.

Pohjois-Amerikan kuluttajakysyntä on pysynyt vahvana huolimatta kansainvälisen kauppaympäristön kasvavasta epävarmuudesta. Toimenpiteemme tullivaikutusten lieventämiseksi myyntiin ja kannattavuuteen ovat tähän mennessä olleet onnistuneita. Tullitilanteen jatkuminen kuitenkin heikentää näkyvyyttä ja luo edelleen haasteita myynnin kasvattamisessa ja kannattavuuden ylläpitämisessä.

Euroopan markkinoilla kulutus kysyntä on hidastunut taloudellisten ja poliittisten kehityskulkujen seurauksena, minkä odotetaan johtavan alhaisempaan täydennysmyyntiin vuoden jälkimmäisellä puoliskolla. Parantuneen operatiivisen tehokkuutemme ja rakenteellisesti matalamman kulupohjan odotetaan osittain kompensoivan mahdollisen myynnin laskun vaikutuksia.

Talvikauden 2025/2026 ennakkotilaukset Pohjois-Amerikassa ovat edenneet odotusten mukaisesti. Pohjoismaissa talvikalastusmarkkinan odotetaan pysyvän edellisvuoden tasolla.

Ohjeistuksemme heijastaa nykyisiä markkinaolosuhteita, ja siihen voivat vaikuttaa mahdolliset kauppiaan liittyvät häiriöt, kuten tullimaksut ja sääntelymuutokset, jotka voivat vaikuttaa kysyntään ja kustannusrakenteisiin.

Näin ollen konserni odottaa koko vuoden 2025 vertailukelpoisen liikevoiton (ilman realisoitumattomien operatiivisia eriä suojaavien valuuttajohdannaisten markkina-arvostuksia ja muita vertailukelpoisuuteen vaikuttavia eriä) kasvavan vuodesta 2024.

Lyhyen ajan riskit ja epävarmuustekijät sekä liiketoiminnan kausiluonteisuus on kuvattu tarkemmin tämän katsauksen lopussa.

Varsinainen yhtiökokous

Yhtiökokous hyväksyi hallituksen osingonjakoehdotuksen, jonka mukaan tilikaudelta 2024 vahvistetun taseen perusteella ei jaeta osinkoa. Yhtiökokous vahvisti hallituksen jäsenmääräksi kuusi henkilöä. Hallituksen jäseniksi valittiin uudelleen Emmanuel Viellard, Julia Aubertin, Vesa Luhtanen ja Alexander Rosenlew, Pascal Lebard ja Johan Berg. Erillinen pörsstitiedote varsinaisen yhtiökokouksen päätöksistä on julkaistu, ja päivitetty tiedot hallituksen valtuutuksista ja muista päätöksistä varsinaisessa yhtiökokouksessa ovat myös saatavilla yhtiön nettisivuilla.

Yhtiön tilintarkastajaksi valittiin tilintarkastusyhteisö Deloitte Oy. Deloitte Oy toimii osakeyhtiölain muuttamisesta annetun lain (1252/2023) siirtymäsäännöksen mukaisesti myös yhtiön kestävyysraportoinnin varmentajana tilikaudella 2025 ja tästä tehtävästä maksetaan sille palkkio yhtiön hyväksymän laskun mukaisesti.

Helsingissä 23.7.2025
Rapala VMC Oyj:n hallitus

Lisätietoja antavat:

Cyril Viellard, toimitusjohtaja, +358 9 7562 540

Miiikka Tarna, talous- ja rahoitusjohtaja, +358 9 7562 540

Tuomo Leino, sijoittajasuhteet, +358 9 7562 540

Audiocast ja puhelinkonferenssi vuoden ensimmäisen puoliskon tuloksista järjestetään torstaina 24. heinäkuuta 2025 klo 17.00 EEST.

Liity audiocast rekisteröitymällä seuraavasta linkistä: <https://player.videosync.fi/rapala/2025-h1-results>. Vaihtoehtoisesti voit osallistua puhelinkonferenssiin rekisteröitymällä seuraavasta linkistä: <https://player.videosync.fi/rapala/2025-h1-results/dial-in>.

Taloudelliset tiedot ja audiocast tallenne ovat saatavilla osoitteessa www.rapalavmc.com.

LYHENNETTY KONSERNITILINPÄÄTÖS

(tilintarkastamaton)

TULOSLASKELMA

MEUR	H1 2025	H1 2024	FY 2024
Liikevaihto	125,5	120,5	220,9
Liiketoiminnan muut tuotot	0,1	0,2	0,3
Materiaalit ja palvelut	-55,2	-52,2	-97,8
Työsuhde-etuuksista aiheutuvat kulut	-32,1	-33,8	-63,6
Liiketoiminnan muut kulut	-23,7	-24,2	-45,1
Käyttöomaisuuden myyntivoitto	0,5	6,3	6,4
Osuus osakkuus- ja yhteisyritysten tuloksesta	0,0	0,0	0,0
Tulos ennen poistoja (EBITDA)	15,0	16,9	21,1
Poistot ja arvonalentumiset	-5,9	-5,7	-12,5
Liikevoitto/-tappio (EBIT)	9,1	11,2	8,6
Rahoitustuotot ja -kulut	-4,9	-4,3	-8,1
Voitto/tappio ennen veroja	4,2	6,9	0,5
Tuloverot	-2,0	-2,2	0,0
Tilikauden voitto/tappio	2,2	4,7	0,4
Jakautuminen:			
Emoyhtiön omistajille	2,2	4,7	0,4
Emoyhtiön omistajille kuuluvasta voitosta laskettu osakekohtainen tulos:			
Tulos/osake, EUR (laimentamaton)	0,02	0,07	-0,07
Tulos/osake, EUR (laimennettu)	0,02	0,07	-0,07

LAAJA TULOSLASKELMA

MEUR	H1 2025	H1 2024	FY 2024
Tilikauden voitto/tappio	2,2	4,7	0,4
Muut laajan tuloksen erät			
Muuntoerot*	-7,4	1,5	1,1
Voitot ja tappiot nettosijoitusten suojauksista*	-0,6	-0,2	-0,1
Etuuspohjaisten eläkevelvoitteiden uudelleen määrittämisestä johtuvat erät	-	-	-0,1
Muut laajan tuloksen erät yhteensä	-8,0	1,2	1,0
Tilikauden laaja tulos	-5,8	5,9	1,4
Laajan tuloksen jakautuminen:			
Emoyhtiön omistajille	-5,8	5,9	1,4

* Erä, joka saatetaan myöhemmin siirtää tulosvaikutteiseksi. Sisältää 0,5 MEUR tuloslaskelmaan siirretyn muuntoeron liittyen Venäjän-valmistustoiminnan tytäryhtiön sulkemiseen.

TASE

MEUR	30.6.2025	30.6.2024	31.12.2024
VARAT			
Pitkäaikaiset varat			
Aineettomat hyödykkeet	96,6	103,3	104,2
Aineelliset käyttöomaisuushyödykkeet	21,0	24,9	22,9
Käyttöoikeusomaisuuserät	11,3	12,9	11,7
Sijoitukset ja saamiset			
Korolliset	0,7	0,7	0,7
Korottomat	15,0	13,2	15,4
	144,6	155,0	155,0
Lyhytaikaiset varat			
Vaihto-omaisuus	82,2	84,7	84,2
Sijoitukset ja saamiset			
Korottomat	33,9	41,9	32,7
Rahavarat	25,4	27,6	21,7
	141,5	154,3	138,6
Varat yhteensä	286,1	309,3	293,6
OMA PÄÄOMA JA VELAT			
Oma pääoma			
Emoyhtiön osakkeenomistajille kuuluva pääoma	119,5	132,3	125,3
Hybridilaina	30,0	30,0	30,0
	149,5	162,3	155,3
Pitkäaikaiset velat			
Korolliset	50,4	53,3	49,4
Korottomat	11,0	11,1	11,2
Vuokrasopimusvelat	7,1	8,9	7,6
	68,4	73,4	68,3
Lyhytaikaiset velat			
Korolliset	22,5	20,8	22,4
Korottomat	40,9	47,6	42,9
Vuokrasopimusvelat	4,8	5,2	4,8
	68,2	73,6	70,1
Oma pääoma ja velat yhteensä	286,1	309,3	293,6

RAHAVIRTUALASKELMA

MEUR	H1 2025	H1 2024	FY 2024
Tilikauden voitto/tappio	2,2	4,7	0,4
Oikaisuerät tilikauden voittoon *	13,4	4,8	12,4
Maksetut/saadut rahoituserät ja verot	-4,7	-3,8	-9,1
Käyttöpääoman muutos	-4,8	12,5	19,7
Liiketoiminnan nettorahavirta	6,2	18,2	23,4
Investoinnit	-1,8	-2,7	-4,2
Omaisuuksien myynnit	1,1	8,7	9,2
DQC hankinnan viimeinen maksuerä	-	-0,3	-0,3
Korollisten saamisten muutos	0,0	0,0	0,0
Investointien rahavirta yhteensä	-0,7	5,7	4,6
Lainojen nostot ja lyhennykset, netto	0,3	-13,6	-16,2
Käyttöoikeusvelkojen muutos	-3,0	-2,1	-4,9
Hybridilaina**	-	-	-3,8
Rahoituksen rahavirta yhteensä	-2,8	-15,6	-24,8
Rahavarojen muutos	2,7	8,3	3,2
Rahavarat tilikauden alussa	21,7	20,0	20,0
Valuuttakurssien muutosten vaikutus	1,0	-0,7	-1,5
Rahavarat tilikauden lopussa	25,4	27,6	21,7

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

Rahoituksen rahavirtaan sisältyvien lainojen muutokset

MEUR	
Lainat 1.1.2025	71,7
Nostot	24,5
Takaisinmaksut	-23,3
Realisoitumattomat kurssimuutokset*	-
Lainat 30.6.2025	72,9
Rahavirtalaskelman lainojen nostot ja lyhennykset, netto	
Lainojen nostot ja takaisinmaksut	1,1
Johdannaisten ja muiden rahoitustapahtumien realisoituneet kurssimuutokset	0,1
Lainojen nostot ja lyhennykset, netto	1,2

*Lainojen realisoitumattomat kurssimuutokset eivät sisälly rahavirtalaskelmaan

LASKELMA KONSERNIN OMAN PÄÄOMAN MUUTOKSISTA

Emoyhtiön omistajille kuuluva pääoma

MEUR	Osakepääoma	Ylikurssirahasto	Sijoitetun vapaan oman pääoman rahasto	Omat osakkeet	Muuntoerot	Kertyneet voittovarot	Hybridilaina	Oma pääoma yhteensä
Oma pääoma 1.1.2024	3,6	16,7	4,9	-3,0	-11,0	115,0	30,0	156,3
Tilikauden laaja tulos *	-	-	-	-	1,2	4,7	-	5,9
Osakepalkkiojärjestelmä	-	-	-	-	-	0,2	-	0,2
Oma pääoma 30.6.2024	3,6	16,7	4,9	-3,0	-9,7	119,9	30,0	162,3
Oma pääoma 1.1.2025	3,6	16,7	4,9	-3,0	-9,9	113,0	30,0	155,3
Tilikauden laaja tulos *	-	-	-	-	-8,0	2,2	-	-5,8
Osakepalkkiojärjestelmä	-	-	-	-	-	-	-	-
Oma pääoma 30.6.2025	3,6	16,7	4,9	-3,0	-17,9	115,2	30,0	149,5

* Verovaikutus huomioituna

TULOSLASKELMAN JA TASEEN LIITETIETOJA

Tähän puolivuositarkastukseen sisältyviä lukuja ei ole tilintarkastettu. Puolivuositarkastus on laadittu IAS 34 -standardin vaatimusten mukaisesti. Konserni on käyttänyt puolivuositarkastuksessa samoja laadintaperiaatteita kuin vuoden 2024 tilinpäätöksen laatimisessa.

Arvioiden käyttö ja lukujen pyöristys

Tilinpäätöksen laatiminen IFRS:n mukaan edellyttää johdon arvioiden ja oletusten käyttämistä. Arviot vaikuttavat taseen varojen ja velkojen määriin, ehdollisten varojen ja velkojen raportointiin sekä tuottojen ja kulujen määriin. Vaikka arviot perustuvat johdon tämänhetkiseen parhaaseen näkemykseen, on mahdollista, että toteumat poikkeavat tilinpäätöksessä käytetyistä arvoista.

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

Puolivuositarkastuksen päättymisen jälkeiset olennaiset tapahtumat

Konsernilla ei ole tiedossa sellaisia olennaisia raportointijakson päättymisen jälkeisiä tapahtumia, jotka olisivat vaikuttaneet olennaisesti vuoden 2025 tammi-kesäkuun puolivuositarkastuksen tietoihin. Merkittävät puolivuositarkastuksen päättymisen jälkeiset tapahtumat, mikäli niitä on ollut, on käsitelty hallituksen toimintakatsauksessa.

Yrityshankinnat

Raportointijaksolla konserni sai virallisen vahvistuksen Venäjän-tuotantotähtäyhtiön purkamisen päättymisestä. Tämän seurauksena kertyneet muuntoerot, yhteensä -0,5 MEUR, kierrätettiin oman tuloslaskelmaan. Muuntoerot oli aiemmin kirjattu suoraan omaan pääomaan. Erällä ei ole kassavirtavaikutusta.

Tunnusluvut

	H1 2025	H1 2024	FY 2024
Tulos ennen poistoja, % liikevaihdosta	12,0 %	14,0 %	9,6%
Liikevoitto, % liikevaihdosta	7,3 %	9,3 %	3,9%
Sijoitetun pääoman tuotto, %	8,6 %	9,7 %	3,8%
Sijoitettu pääoma kauden lopussa, MEUR	208,2	222,2	217,1
Korollinen nettovelka kauden lopussa, MEUR	58,6	59,9	61,8
Omavaraisuusaste kauden lopussa, %	52,3 %	52,6 %	53,0%
Velkaantumisasaste (netto) kauden lopussa, %	39,2 %	36,9 %	39,8%
Tulos/osake, EUR (laimentamaton)	0,02	0,07	-0,07
Tulos/osake, EUR (laimennettu)	0,02	0,07	-0,07
Oma pääoma/osake, EUR	3,07	3,40	3,22
Henkilöstö keskimäärin	1 424	1 345	1 353

Tunnuslukujen laskentakaavat on esitetty katsauksen lopussa.

Puolivuositteiset tunnusluvut

MEUR	H1 2023	H2 2023	H1 2024	H2 2024	H1 2025
Liikevaihto	117,9	103,7	120,5	100,4	125,5
Voitto ennen poistoja (EBITDA)	10,0	5,5	16,9	4,2	15,0
Liikevoitto/-tappio (EBIT)	4,4	-0,4	11,2	-2,6	9,1
Voitto/tappio ennen veroja	-0,5	-5,7	6,9	-6,4	4,2
Tilikauden voitto/tappio	-1,1	-5,8	4,7	-4,2	2,2

Vertailukelpoisen liikevoiton siirtolaskelma

MEUR	H1 2025	H1 2024	Muutos %	FY 2024
Liikevoitto/-tappio	9,1	11,2	-19 %	8,6
Vertailukelpoisuuteen vaikuttavat erät				
Operatiivisten valuuttajohdannaisten markkina-arvostukset	-0,6	0,2		0,7
Muut vertailukelpoisuuteen vaikuttavat erät				
Kiinteistön myynti Suomessa	-0,5	-		-
Kanadan kiinteistön myynti ja takaisinvuokraus	-	-6,3		-6,2
USA uudelleenjärjestelyt	0,1	0,4		0,7
Organisaation uudelleenjärjestelyt	-	0,8		2,2
Muut uudelleenjärjestelyt	-	0,0		0,1
Muuntoerotappio valmistustoiminnan lopettamiseen liittyvän tytäryhtiön sulkemisesta Venäjällä	0,5	-		-
Vertailukelpoinen liikevoitto	8,6	6,2	39 %	6,2

Ulkoisen liikevaihto alueittain

MEUR	H1 2025	H1 2024	FY 2024
Pohjois-Amerikka	69,0	61,4	111,9
Pohjoismaat	12,9	13,5	25,8
Muu Eurooppa	31,6	33,5	58,4
Muut maat	12,1	12,1	24,8
Yhteensä	125,5	120,5	220,9

Annetut vakuudet ja vastuusitoumukset

MEUR	30.6.2025	30.6.2024	31.12.2024
Ei-purettavissa olevat vuokravastuut	0,2	0,3	0,3

Konsernin rahoitussopimukset ovat vakuudellisia ja niistä on myönnetty yrityskiinnitysvelkakirjat, joiden nimellisarvo on 137,8 MEUR. Lisäksi, konserni on pantannut tytäryhtiöosakkeita Marttiini Oy:stä, KL-Teho Oy:stä ja Rapala VMC Online Oy:stä sekä emoyhtiön konsernin sisäisistä lainasaamisista, jotka liittyvät näihin konserniyhtiöihin.

Lähipiiritapahtumat

MEUR	Myynnit ja muut tuotot	Ostot	Maksetut vuokrat	Muut kulut	Saamiset	Velat
H1 2025						
Osakkuusyhtiö Lanimo Oü	0,0	0,0	-	-	-	-
Yhteisö, joka käyttää konsernissa huomattavaa vaikutusvaltaa*	-	-	0,1	-	-	-
Johto	-	-	0,1	0,0	-	-
H1 2024						
Osakkuusyhtiö Lanimo Oü	0,0	-	-	0,0	0,0	-
Yhteisö, joka käyttää konsernissa huomattavaa vaikutusvaltaa*	-	-	0,1	-	-	-
Johto	-	-	0,1	0,0	0,7	-
FY 2024						
Osakkuusyhtiö Lanimo Oü	0,0	-	-	0,0	0,0	-
Yhteisö, joka käyttää konsernissa huomattavaa vaikutusvaltaa*	-	-	0,0	0,0	0,0	-
Johto	0,0	-	0,1	0,0	-	-

* Ranskan liiketoimintojen keskittämiseen liittyvä kiinteistön vuokrasopimus sekä palvelumaksu.

Aineettomat hyödykkeet

2025

MEUR	Liikearvo	Tavaramerkit	Asiakas- suhteet	Muut aineettomat hyödykkeet	Yhteensä
Hankintameno 1.1.	66,3	36,1	2,7	9,0	114,1
Lisäykset				0,1	0,1
Vähennykset				0,0	0,0
Kurssierot	-4,6	-2,0	-0,1	-0,4	-7,2
Hankintameno 30.6.	61,6	34,1	2,6	8,7	107,0
Kertyneet poistot ja arvonalentumiset 1.1.		-0,9	-2,6	-6,3	-9,8
Vähennykset				0,0	0,0
Tilikauden poistot		-0,1	0,0	-0,2	-0,3
Arvonalentumiset				-0,5	-0,5
Kurssierot		0,0	-0,1	0,1	0,0
Kertyneet poistot ja arvonalentumiset 30.6.		-0,9	-2,5	-6,9	-10,4
Kirjanpitoarvo 1.1.	66,3	35,1	0,1	2,7	104,2
Kirjanpitoarvo 30.6.	61,6	33,1	0,1	1,8	96,6

Aineelliset hyödykkeet

2025

MEUR	Maa-alueet	Rakennukset ja rakennelmat	Koneet ja kalusto	Muut aineelliset hyödykkeet	Ennakkomaksut ja keskeneräiset hankinnat	Yhteensä
Hankintameno 1.1.	1,3	21,4	56,1	15,3	1,5	95,7
Lisäykset		0,0	0,7	0,4	0,6	1,7
Vähennykset		-0,6	-0,8	-0,6	0,0	-1,9
Uudelleenryhmittelyt			0,5	0,1	-0,7	0,0
Kurssierot	-0,1	-0,5	-0,9	-0,6	-0,2	-2,3
Hankintameno 30.6.	1,3	20,4	55,6	14,6	1,2	93,1
Kertyneet poistot ja arvonalentumiset 1.1.		-16,0	-44,1	-12,8		-72,8
Vähennykset		0,5	0,5	0,5		1,5
Tilikauden poistot		-0,4	-1,3	-0,5		-2,2
Kurssierot		0,4	0,6	0,6		1,5
Kertyneet poistot ja arvonalentumiset 30.6.		-15,6	-44,3	-12,1	0,0	-72,0
Kirjanpitoarvo 1.1.	1,3	5,5	12,0	2,6	1,5	22,9
Kirjanpitoarvo 30.6.	1,3	4,9	11,3	2,5	1,2	21,0

Avoimet johdannaiset

MEUR	H1 2025		H1 2024		FY 2024	
	Nimellisarvo	Käypä arvo	Nimellisarvo	Käypä arvo	Nimellisarvo	Käypä arvo
Ilman suojauslaskentaa olevat johdannaissopimukset						
Koronvaihtosopimukset, 1-5 vuotta	35,0	-0,8	35,0	-0,2	35,0	-0,8
Valuuttajohdannaiset, alle 12kk	45,0	0,1	30,6	0,1	26,4	-0,5
Yhteensä	80,0	-0,7	65,6	-0,1	61,4	-1,3

Suojaamistarkoituksessa tehdyt johdannaiset, joihin ei sovelleta suojauslaskentaa, kohdennetaan tuloslaskelmaan luonteensa mukaisesti: operatiivisia eriä suojaavien johdannaisten käyvän arvon muutokset kirjataan liiketoiminnan muihin kuluihin ja monetaarisia (korollisia) eriä suojaavien johdannaisten käyvän arvon muutokset rahoitustuottoihin ja -kuluihin.

Operatiivisia eriä suojaavien valuuttajohdannaisten realisoitumattomat arvonmuutokset

	H1 2025	H1 2024	FY 2024
Liikevoittoon sisältyvät	0,6	-0,2	-0,7

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

Käypään arvoon arvostettavat rahoitusinstrumentit

MEUR	30.6.2025		30.6.2024		31.12.2024	
	Kirjanpitoarvo	Käypä arvo	Kirjanpitoarvo	Käypä arvo	Kirjanpitoarvo	Käypä arvo
Varat						
Myytävissä olevat rahoitusvarat (taso 3)	0,1	0,1	0,2	0,2	0,1	0,1
Johdannaiset (taso 2)	0,4	0,4	0,2	0,2	0,1	0,1
Yhteensä	0,4	0,4	0,5	0,5	0,1	0,1
Velat						
Pitkäaikaiset korolliset velat (pl. johdannaiset)	50,4	50,4	53,3	53,4	49,4	49,6
Johdannaiset (taso 2)	1,0	1,0	0,3	0,3	1,4	1,4
Yhteensä	51,4	51,5	53,7	53,7	50,8	50,9

Muiden rahoituserien käypä arvo ei poikkea olennaisesti niiden tasearvosta.

Osakkeet ja osakepääoma

Varsinainen yhtiökokous, joka pidettiin 8.5.2025, hyväksyi hallituksen ehdotuksen olla jakamatta osinkoa vuodelta 2024. Erillinen pörsstitiedote varsinaisen yhtiökokouksen päätöksistä on julkaistu, ja ajantasaiset tiedot hallituksen valtuutuksista ja muista päätöksistä varsinaisessa yhtiökokouksessa ovat myös saatavilla yhtiön nettisivuilla.

Osakekohtaiset tunnusluvut

	30.6.2025	30.6.2024
Osakkeiden lukumäärä	39 000 000	39 000 000
Osakkeiden lukumäärä, keskimäärin	39 000 000	39 000 000
Omien osakkeiden lukumäärä	123 891	123 891
Omien osakkeiden osuus, %	0,3 %	0,3 %
Ulkona olevien osakkeiden lukumäärä	38 876 109	38 876 109
Raportointikaudella vaihdettujen osakkeiden lukumäärä	3 915 862	549 052
Osakkeen hinta kauden lopussa	1,23	2,77
Ylin hinta raportointikaudella	1,99	3,44
Alin hinta raportointikaudella	1,20	2,55
Omien osakkeiden keskihinta	7,41	7,41

Lähiajan riskit ja epävarmuustekijät

Rapala VMC -konsernin riskienhallinnan tavoitteena on tukea konsernin strategian toteutusta ja liiketoimintatavoitteiden saavuttamista. Konsernijohto kehittää jatkuvasti riskienhallintakäytäntöjään ja sisäisiä kontrollejaan. Yksityiskohtainen kuvaus konsernin strategisista, toiminnallisista ja taloudellisista riskeistä sekä riskienhallinnan periaatteista sisältyy vuoden 2024 tilinpäätökseen.

Kalastusvälineliiketoiminnan kausiluonteisuudesta ja ominaispiirteistä johtuen sääolosuhteet vaikuttavat kuluttajakysyntään ja saattavat heijastua konsernin myyntiin kuluvalle ja tulevilla kausilla. Sääolosuhteriski on kuitenkin osittain hajautettu, sillä konsernilla on laaja maantieteellinen läsnäolo ja tuotteita myydään sekä kesä- että talvikausille.

Sekä kesä- että talvikauden suurimmat toimitukset ajoittuvat verraten lyhyelle ajanjaksolle, mikä edellyttää konsernilta hyvin toimivaa toimitusketjua. Kysynnän epävarmuus sekä konsernin toimitusketjun pituus lisäävät toimitusketjun hallinnan monimutkaisuutta. Viivästykset sisäisiltä tai ulkoisilta toimittajilta tai asiakkaiden odottamattomat tilausmuutokset voivat johtaa toimituspuutteisiin ja sopimussanktioihin, menetettyyn myyntiin tai ylimääräisiin varastoihin, ja tätä kautta alhaisempiin myyntikatkeisiin.

Nykyinen taloustilanne ja kansainvälisen kaupan epävarmuudet (ml. tullit) voivat vaikuttaa kalastusvälineiden myyntiin ja erityisesti konsernin toiminnan kannattavuuteen, sillä tuotteita valmistetaan ja hankitaan useista maista Euroopassa ja Aasiassa. Jälleenmyyjien varastotasojen pienentäminen ja mahdolliset taloudelliset haasteet lisäävät markkinan volatiliteettia. Lisäksi äkilliset ja merkittävät elinkustannusten nousut tai valuuttakurssien vaihtelut voivat tilapäisesti vaikuttaa kulutuskysyntään. Historiallisesti kuluttajakysyntä on kuitenkin pysynyt suhteellisen vakaana. Poliittiset jännitteet voivat vaikuttaa konsernin liiketoimintaan negatiivisesti, ja geopolittista kehitystä seurataan aktiivisesti. Osana strategisia toimenpiteitä konserni on siirtänyt tuotannon Venäjältä Viroon ja jakelua Venäjällä on supistettu.

Konsernin myynnin ja toimintojen jakautuminen ympäri maailmaa hajauttaa konsernin markkinariskiä. Tästä huolimatta merkittävä osa myynnistä tulee Pohjois-Amerikasta. Konserni seuraa tarkasti sekä makrotalouden kehitystä että lukuisia paikallisia markkinoita, joissa konserni toimii. Vaikka konsernilla on laajasti hajautunut asiakaskunta, vähittäiskaupan rakenteelliset muutokset voivat vaikuttaa ostokäyttäytymiseen. Uudet jakelusopimukset, vanhojen päätyminen tai päämiehen tekemät muutokset tuotevalikoimaan voivat vaikuttaa myyntiin lyhyellä aikavälillä. Myyntisaatavien ja luottoriskien hallinta ovat paikallisjohdon keskeisiä painopistealueita ja voivat vaikuttaa joidenkin asiakkaiden tilausmääriin. Myyntisaatavien laatua seurataan tarkasti luottoriskien minimoimiseksi.

Konsernin myyntiin, kannattavuuteen ja taseeseen vaikuttavat valuuttakurssien muutokset, ja konsernilla on suojaussopimuksia hallituksen hyväksymän valuuttariskienhallintapolitiikan mukaisesti. Koska konserni ei sovelle suojauslaskentaa IFRS 9 -standardin mukaisesti, valuuttajohdannaisten käyvän arvon muutokset vaikuttavat konsernin raportoituun liikevoittoon. Kaikkia valuuttaposisioita ei ole mahdollista tai tarkoituksenmukaista suojata, ja ne voivat siten vaikuttaa konsernin tulokseen.

Konsernin lainasopimukseen sisältyy maksuvalmiuteen, kannattavuuteen ja vakavaraisuuteen liittyviä kovenantteja, joita seurataan aktiivisesti. Kovenantteja testataan säännöllisesti, joko neljännesvuosittain tai kuukausittain. Konserni seuraa aktiivisesti taloudellisen suorituskyvyn kehitystä suhteessa lainaehtojen vaatimuksiin ja odottaa täyttävänsä nämä vaatimukset. Likviditeettiriski on hallinnassa. Raportointijaksolla konserni sopi rahoittajapankkien kanssa 106 MEUR:n rahoitussopimuksen ehtojen muutoksesta ja kuuden kuukauden pidennyksestä. Raportointipäivänä lainasopimus erääntyy vuoden 2026 jälkipuoliskolla, sisältäen mahdollisuuden kuuden kuukauden pidennykseen. Konserni valmistautuu pitkäaikaisten lainojen ja hybridilainan uudelleenrahoitukseen seuraavien 12 kuukauden aikana.

Konsernin strategisissa riskeissä tai toimintaympäristössä ei ole havaittu merkittäviä muutoksia, lukuun ottamatta lisääntyntä geopolittista riskiä ja kansainvälisen kaupan epävarmuuksia.

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, %	$\frac{\text{Oma pääoma yhteensä} \times 100}{\text{Oma pääoma ja velat yhteensä - saadut ennakot}}$
Osakekohtainen tulos, EUR	$\frac{\text{Emoyhtiön omistajille kuuluva tilikauden voitto} - \text{verovaikutuksella oikaistu hybridilainan korko}}{\text{Osakkeiden painotettu keskimääräinen oikaistu lukumäärä}}$
Oma pääoma/osake, EUR	$\frac{\text{Emoyhtiön omistajille kuuluva oma pääoma}}{\text{Osakkeiden oikaistu lukumäärä kauden lopussa}}$
Henkilöstön lukumäärä keskimäärin	Keskiarvo laskettu kuukausien loppujen keskiarvona

Tunnuslukujen täsmäytys IFRS-tilinpäätöslukuihin

	H1 2025	H1 2024	FY 2024
Vertailukelpoisuuteen vaikuttavat erät			
Realisoitumattomien operatiivisia eriä suojaavien valuuttajohdannaisten markkina-arvostukset	-0,6	0,2	0,7
Muut vertailukelpoisuuteen vaikuttavat erät	0,2	-5,2	-3,1
Vertailukelpoisuuteen vaikuttavat erät	-0,5	-5,0	-2,4
Muut vertailukelpoisuuteen vaikuttavat erät			
Suomen Kiinteistön myynti	-0,5	-	-
Kanadan kiinteistön myynti ja takaisinvuokraus	-	-6,3	-6,2
USA uudelleenjärjestelyt	0,1	0,4	0,7
Organisaation uudelleenjärjestelyt	-	0,8	2,2
Muuntoerotappio valmistustoiminnan lopettamiseen liittyvän tytäryhtiön sulkemisesta Venäjällä	0,5	0,0	0,1
Muut vertailukelpoisuuteen vaikuttavat erät	0,2	-5,2	3,1
Sijoitettu pääoma (keskimäärin kauden aikana)			
Oma pääoma yhteensä (keskimäärin kauden aikana)	155,9	159,3	155,8
Korollinen nettovelka (keskimäärin kauden aikana)	59,2	70,4	71,4
Sijoitettu pääoma (keskimäärin kauden aikana)	215,2	229,7	227,1
Sijoitetun pääoman tuotto (ROCE), %			
Liikevoitto (koko vuodelle oikaistuna)	18,2	22,3	8,6
Sijoitettu pääoma (keskimäärin kauden aikana)	215,2	229,7	227,1
Sijoitetun pääoman tuotto (ROCE), %	8,5 %	9,7 %	3,8 %
Omavaraisuusaste, %			
Oma pääoma yhteensä	149,5	162,3	155,3
Oma pääoma ja velat yhteensä	286,1	309,3	293,6
Saadut ennakot	0,2	0,6	0,4
Omavaraisuusaste, %	52,3%	52,6 %	53,0%
Osakekohtainen tulos, EUR			
Emoyhtiön omistajille kuuluva tilikauden voitto	2,2	4,7	0,4
Hybridilainan kertynyt kirjaamaton korko verojen jälkeen	1,5	1,9	3,0
Osakkeiden painotettu keskimääräinen oikaistu lukumäärä	38 876 109	38 876 109	38 876 109
Osakekohtainen tulos, EUR	0,02	0,07	-0,07
Oma pääoma/osake, EUR			
Emoyhtiön omistajille kuuluva oma pääoma	119,5	132,3	125,3
Osakkeiden oikaistu lukumäärä kauden lopussa	38 876 109	38 876 109	38 876 109
Oma pääoma/osake, EUR	3,07	3,40	3,22