



Amer-yhtymän liikevaihto tammi-kesäkuussa 2004 oli 519,1 milj. euroa (530,8 milj. euroa tammi-kesäkuussa 2003). Liikevoitto oli 52,5 milj. euroa (35,2). Voitto ennen veroja ja vähemmistöosuutta oli 51,6 milj. euroa (31,1). Tulos/osake oli 1,49 euroa (0,95).

Amer-yhtymän urheiluvälineliiketoimintojen liikevaihdon hyvän kasvun arvioidaan jatkuvan loppuvuoden aikana. Myös urheiluvälineliiketoimintojen liikevoiton arvioidaan kasvavan vuodesta 2003 (pois lukien vuoden 2003 patenttikorvaus).



HUHTI-KESÄKUUN LIIKEVAIHTO JA LIIKEVOITTO

Liiketoimintojen kausiluonteisuus näkyi selvästi vuoden toisella neljänneksellä, joka on talviurheiluliiketoiminnassa vuoden hiljaisinta aikaa toimitusten painoutuessa loppuvuodelle ja liiketoiminnan keskittyessä tulevan kauden tuotteiden valmistukseen. Toinen vuosineljännes on golfvälinemyynnin sesonkia.

Konsernin liikevaihto oli huhti-kesäkuussa 225,7 milj. euroa (249,6). Liikevaihtoa laski tupakkaliiketoiminnasta luopuminen maaliskuussa.

Urheiluvälineliiketoimintojen liikevaihto huhti-kesäkuussa nousi 2 %. Golf tuotteiden myynti kaupasta kuluttajille ei ollut odotusten mukaista. Lisäksi golfliiketoiminnan liikevaihtoa heikensi toimitusten ajoittuminen viime vuotta aikaisemmaksi vuoden ensimmäiselle neljännekselle. Kuntolaitteiden myynti kasvoi merkittävästi. Valuuttakurssivaihtelut laskivat liikevaihtoa 7 milj. euroa.

Liikevoitto oli 5,8 milj. euroa (14,6). Liikevoittoon vaikutti tupakkaliiketoiminnan loppuminen sekä tuloksen ajoittuminen. Tulos ennen veroja ja vähemmistöosuutta oli 6,5 milj. euroa (12,7).

TAMMI-KESÄKUUN LIIKEVAIHTO JA LIIKEVOITTO

Amer-yhtymän liikevaihto tammi-kesäkuussa 2004 laski 2 % ja oli 519,1 milj. euroa (530,8 milj. euroa tammi-kesäkuussa 2003). Tupakka-liiketoiminnasta irtautuminen maaliskuussa laski liikevaihtoa 6 %. Urheiluvälineliiketoimintojen liikevaihto nousi 4 %. Vertailukelpoisin valuutoin urheiluvälineliiketoimintojen liikevaihto kasvoi 11 %. Golfia lukuun ottamatta kaikkien urheiluliiketoiminta-alueiden myynti kasvoi paikallisissa valuutoissa.

Vuosi 2004 on alkanut urheiluvälinemarkkinoilla vuotta 2003 positiivisemmissä merkeissä, ja urheiluvälineiden kysyntä on vilkastunut.

Markkina-alueittain liikevaihto jakautui seuraavasti: Amerikka (mukaan lukien Väli- ja Etelä-Amerikka) 62 %, EMEA (Eurooppa, Afrikka ja Lähi-itä) 28 % ja Aasia 10 %. Myynti kasvoi Amerikassa 2 % ja Aasiassa 15 % mutta laski EMEA:ssa 15 % johtuen tupakkaliiketoiminnasta luopumisesta. Vertailukelpoisin valuutoin liikevaihto nousi Amerikassa 13 % ja Aasiassa 18 % ja laski EMEA:ssa 15 %.

Liikevoitto oli 52,5 milj. euroa (35,2) sisältäen Philip Morrisilta saadun korvauksen Philip Morris -tuotteiden valmistus- ja myyntilisenssin ennenaikaisesta päättämisestä. Tupakkaliiketoiminnasta irtautumisen vaikutus Amer-yhtymän tammi-kesäkuun liikevoittoon oli 14,2 milj. euroa verrattuna viime vuoden vastaavaan ajankohtaan. Urheiluvälineliiketoimintojen liikevoitto nousi 10 %.

Voitto ennen veroja ja vähemmistöosuutta oli 51,6 milj. euroa (31,1). Tulos/osake oli 1,49 euroa (0,95).

Valuuttakurssivaihtelut laskivat Amer-yhtymän liikevaihtoa 30 milj. euroa, mikä johtui euron vahvistumisesta erityisesti suhteessa Yhdysvaltain dollariin. Valuuttakurssivaihteluilla ei ollut merkittävää vaikutusta liikevoittoon.

Sidotun pääoman tuotto prosentti (ROCE) oli 24,3 (12 kuukauden liukuva keskiarvo) (1-6/2003: 17,7 %).

INVESTOINNIT

Konsernin bruttoinvestoinnit olivat yhteensä 5,4 milj. euroa (8,4).

Konsernin poistot olivat 8,2 milj. euroa (9,5).

TUOTEKEHITYS

Tuotekehitykseen käytettiin 15,4 milj. euroa (14,4) eli 3,0 % liikevaihdosta.

RAHOITUSTILANNE JA KASSAVIRRAN KEHITYS

Konsernin nettorahoituskulut olivat katsauskaudella 0,9 milj. euroa (4,1). Nettorahoituskuluja pienensi 1,8 milj. eurolla korkojen nousulta suojaavien koronvaihtosopimusten markkina-arvostus.

Rahoitusasema ja maksuvalmius säilyivät hyvinä. Liiketoiminnan kassavirta korkojen ja verojen jälkeen oli 34,8 milj. euroa (24,5). Investointien nettokassavirta sisältäen yritysostot ja tupakkaliiketoiminnan myynnin oli 0,7 milj. euroa (-4,9). Osinkoja maksettiin 33,1 milj. euroa.

Konsernin nettovelka oli kesäkuun lopussa 125,9 milj. euroa (140,6 milj. euroa 31.12.2003). Valuuttakurssit kasvattivat nettovelkaa 6 milj. euroa.

Pitkäaikaisten korollisten velkojen määrä oli 33,9 milj. euroa. Lisäksi sitovia käyttämättömiä luottolimiittejä konsernilla oli 149,0 milj. euroa, joista 12 kuukauden jälkeen erääntyviä 75,0 milj. euroa.

Rahavarat olivat kauden päättyessä 16,4 milj. euroa.

Omaraisuusaste nousi 53,0 %:iin (30.6.2003: 43,9 %), ja nettovelkaantumisaste oli 29 % (30.6.2003: 50 %).



HENKILÖSTÖ

Konsernin henkilöstön määrä oli kauden lopussa 4.194 (30.6.2003 4.155) ja kauden aikana keskimäärin 4.231. Katsauskauden lopussa henkilöstöstä työskenteli Yhdysvalloissa 1.871, Itävallassa 662, Suomessa 386 ja muualla 1.275 henkilöä.

AMER-YHTYMÄN OSAKKEET JA OSAKKEENOMISTAJAT

Yhtiön osakkeita vaihtui kauden aikana yhteensä 28 %: Helsingin Pörssissä 6,5 milj. kappaletta ja Lontoon pörssissä 0,1 milj. kappaletta eli yhteensä 6,6 milj. kappaletta. Kauden alin kurssi oli Helsingissä 34,46 euroa, ylin 44,45 ja keskimääräinen 39,46 euroa. Yhtiön markkina-arvo oli 30.6.2004 1.018,9 milj. euroa.

Rekisteröityjen osakkeenomistajien lukumäärä oli kauden lopussa 12.403. Hallintarekisterissä osakkeista oli 50 %.

Amer-yhtymän varsinaisen yhtiökokouksen 17.3.2004 tekemän päätöksen mukaisesti yhtiön osakepääomaa alennettiin 3.873.200 eurolla mitätöimällä yhtiön hallussa olleet 968.300 omaa osaketta. Osakepääoman alentaminen merkittiin kaupparekisteriin 16.4.2004.

Katsauskauden aikana rekisteröitiin 321.400 uutta osaketta, jotka oli merkitty vuoden 1998 A/B/C-optiotodistuksilla. Vuonna 1998 liikkeeseen laskettujen optio-oikeuksien merkintäaika päättyi 31.3.2004.

Yhtiön osakepääoma oli kesäkuun lopussa 95.226.480 euroa ja osakkeiden kokonaismäärä 23.806.620 kappaletta.

Yhtiökokouksen hyväksymän vuoden 2004 optio-ohjelman kaikki 550.000 optio-oikeutta merkittiin määräaikaan mennessä. Merkintäaika oli 10.4.-30.6.2004. Yksi optio oikeuttaa yhden Amer-yhtymä Oyj:n osakkeen merkintään. Osakkeiden merkintäaika on 1.1.2007 - 31.12.2009 ja niiden merkintähinta on 40,60 euroa.

Katsauskauden päättyessä hallituksella ei ollut voimassa olevia antivaltuuksia.





MAILAPELIT

Mailapeliliiketoiminnan myönteinen kehitys jatkui. Vertailukelpoinen valuutoin liikevaihto nousi tammi-kesäkuussa 7 % verrattuna viime vuoden vastaavaan kauteen. Myynti kasvoi Amerikassa 7 %, EMEA:ssa 2 % ja Aasiassa 18 %.

Wilsonin tennismailojen myynti kasvoi tammi-kesäkuussa 7 %. Korkeamman hintaluokan Series H – ja Triad-mailojen myynti kasvoi erityisesti Japanissa ja Euroopassa. Amerikassa varsinkin edullisemman hintaluokan mailojen myynti tavarataloissa ja urheiluvälineiden yleisliikkeissä kasvoi. Tennispallojen myynti nousi 8 %. Jalkinemyynti supistui 8 %.

Toukokuussa yhtiö esitteli uudet nCode-tennismailat. Nanoteknologiaa hyödyntävissä mailoissa on parempi voimantuotto ja vakaampi tuntuma. nCode-mailojen toimitukset alkoivat Yhdysvalloissa heinäkuussa, ja toimitukset laajenevat maailmanlaajuisiksi kolmannen vuosineljänneksen aikana.

Wilson on tennismailojen ykköserkki maailmassa: myydyin mailamerkki Pohjois-Amerikassa ja Japanissa sekä toiseksi myydyin mailamerkki Euroopassa. Tennispalloissa Wilson on maailmanmarkkinoilla kolmanneksi suurin.



TUNNUSLUVUT

	1-6/2004	1-6/2003	Muutos %
LIIVEVAIHTO, milj. e	116,2	113,8	2
LIIVEVOITTO, milj. e	14,7	10,8	36
Sidotun pääoman tuotto (ROCE), 12 kk:n liukuva keskiarvo, %	60,6	48,1	

GOLF

Golfliiketoiminnan tammi-kesäkuun liikevaihto vertailukelpoisin valuutoin oli viime vuoden vastaavan kauden tasolla. Myynti nousi Aasiassa 26 %, pysyi Amerikassa ennallaan ja laski EMEA:ssa 11 %. Golfmailojen myynti oli viime vuoden tasolla, kun taas golfpallojen myynti laski 7 %.

Kannattavuutta paransi vuonna 2003 käynnistetty Wilsonin uudelleenorganisointi ja siihen liittyvä kustannusrakenteen sopeuttaminen liiketoimintaan, mutta sitä heikensi tuotteiden keskihinnan lasku.

Ensimmäisen neljänneksen hyvä kehitys ei jatkunut vuoden toisella neljänneksellä, joka on golfliiketoiminnan sesonkia. Tuotteiden myynti kaupasta kuluttajille ei ollut odotusten mukaista, ja lisäksi myyntilukuja pienensi toimitusten ajoittuminen viime vuotta aikaisemmaksi vuoden ensimmäiselle neljännekselle. Huhti-kesäkuun liikevaihto vertailukelpoisin valuutoin laski 15 % verrattuna viime vuoden vastaavaan ajankohtaan.

Yhdysvaltojen golfmarkkinoilla pelattujen kierrosten määrä nousi tammi-kesäkuussa 2 %. Golfmailojen myynti kaupalle nousi 4 % ja golfpallojen 12 %. (National Golf Foundation 7/2004)

Vuoden ajan jatkunut työ Wilsonin golfbrändin positioimiseksi uudelleen on valmis lanseerattavaksi. Loppuvuoden aikana yhtiö esittelee uuden kalliimman hintaluokan Wilson Staff -golfmailamalliston. Wilson Staff -mallistossa yhdistyvät uudenaikainen teknologia ja muotoilu sekä Wilsonin pitkä golfperinne. Toimitukset alkavat lokakuussa varsinaisten myyntiodotusten kohdistuessa kauteen 2005.

Vuonna 2004 golfliiketoiminnan tärkein tavoite on liiketoiminnan kannattavuus. Liikevaihdossa tavoitteena on vertailukelpoisin valuutoin viime vuoden taso.

TUNNUSLUVUT

	1-6/2004	1-6/2003	Muutos %
LIIVEVAIHTO, milj. e	98,7	102,2	-3
LIIVEVOITTO, milj. e	8,0	3,9	
Sidotun pääoman tuotto (ROCE), 12 kk:n liukuva keskiarvo, %	-30,1	-3,8	





JOUKKUEURHEILU

Joukkueurheiluliiketoiminnan kasvu jatkui liikevaihdon noustessa vertailukelpoisin valuutoin 12 % ja liikevoiton 8 %. Yhdysvaltojen ulkopuolella myynti kasvoi 15 %.

Tuoteryhmistä myyntiä kasvattivat erityisesti amerikkalaiset jalkapallot (19 %) sekä koripallot (24 %). Koripallojen myyntiä lisäsivät ottelupallosopimus NCAA:n kanssa (National Collegiate Athletic Association) sekä kattava NCAA-pallomallisto. Baseball- ja softballmailojen myynti nousi 14 % DeMarini-mailojen suosion jatkussa myös Yhdysvaltojen ulkopuolella. Lisäksi Half and Half -mailateknologia on vahvistanut suosiotaan Yhdysvalloissa. Baseballräpöiden myynti laski 11 %.

Myyntin kasvua vauhditti marraskuussa 2003 hankittu Athletic Training Equipment Company Inc. (ATEC), joka tarjoaa baseballin ja softballin harjoitteluvälineitä. ATECin vuosittainen liikevaihto on noin 11 milj. dollaria. Integrointi osaksi joukkueurheiluliiketoimintaa on saatu päätökseen ja se sujui hyvin.

Wilson on Yhdysvaltojen johtava joukkueurheiluvälineiden toimittaja, ja sen asema on erityisen vahva amerikkalaisessa jalkapallossa, koripallossa sekä baseballvälineissä.



TUNNUSLUVUT

	1-6/2004	1-6/2003	Muutos %
LIIVEVAIHTO, milj. e	104,2	103,2	1
LIIVEVOITTO, milj. e	15,3	16,0	-4
Sidotun pääoman tuotto (ROCE), 12 kk:n liukuva keskiarvo, %	37,7	37,1	



TALVIURHEILU



Talviurheiluliiketoiminta keskittyi liiketoiminnan syklien mukaisesti vuoden toisella neljänneksellä tulevan talvikauden välineiden tuotantoon. Talviurheiluliiketoiminnan toimitukset painottuvat vuoden loppupuolelle kiireisimmän toimitusjakson ollessa syys-lokakuussa. Tästä johtuen liiketoiminnan tulos oli tammi-kesäkuussa 14,9 milj. euroa tappiollinen. Tulosta heikensi jakeluketjun vahvistamiseen liittyneet investoinnit erityisesti Japanissa, jossa jakelu on siirretty Amer Sports -yhtiölle. Aikaisemmin Japanin jakelusta on huolehtinut ASICS Japan.

Talviurheiluliiketoiminnan liikevaihto nousi tammi-kesäkuussa vertailukelpoisin valuutoin 13 % verrattuna vuoden 2003 vastaavaan ajankohtaan. Myynti nousi EMEA:ssa 26 % ja Amerikassa 16 %. Tuoteryhmistä laskettelusukien myynti nousi 7 %.

Helmikuussa Atomic esitteli Metron-suksen, joka muotoilunsa ja Beta 5 -teknologiansa ansiosta toimii sekä syvässä lumessa että jäisellä alustalla. Lisäksi kevään aikana esiteltiin uudet Neox-laskettelusiteet. Joulukuussa 2003 ostetusta Volant-tuotemerkistä tuodaan markkinoille uudistettu suksimallisto kaudelle 2004/2005.

Valtaosa Atomicin tulevan kauden ennakkotilauksista on saatu, ja tilauskanta on tällä hetkellä noin 9 % viime vuotta suurempi. Alkuvuoden toimitusten ja saatujen ennakkotilausten perusteella talviurheiluliiketoiminnan koko vuoden liikevaihdon arvioidaan nousevan vertailukelpoisin valuutoin noin 10 %. Loppuvuoden liikevaihtoon vaikuttaa tuleva lumitilanne, joka heijastuu myyntiin kaupasta kuluttajille sekä saataviin lisätilauksiin. Kasvu on painottunut alempikatteisiin tuotteisiin. Lisäksi euromääräisiä valmistuskustannuksia ei ole pystytty täysimääräisesti siirtämään hintoihin Pohjois-Amerikassa, mikä heikentää myyntikatetta jonkin verran.

TUNNUSLUVUT

	1-6/2004	1-6/2003	Muutos %
LIIVEVAIHTO, milj. e	36,5	33,0	11
LIIVEVOITTO, milj. e	-14,9	-12,6	
Sidotun pääoman tuotto (ROCE), 12 kk:n liukuva keskiarvo, %	32,9	44,1	



KUNTOLAITTEET

PRECOR[®]
USA

Kuntolaiteliiketoiminnassa kasvu jatkui. Liikevaihto nousi vertailukelpoisin valuutoin 31 % ja liikevoitto 16 %. Tuoteryhmistä kasvoi erityisesti elliptisten kuntolaitteiden sekä kuntopyörien myynti. Liikevaihdon kasvua vauhdittivat myös tammikuussa 2004 tehdyt yritysostot. Amerikan markkinoiden ulkopuolella kuntolaiteliiketoiminnan myynti kasvoi 36 %.

Kuntosalien jäsenmäärät kasvoivat Yhdysvalloissa 9 % vuonna 2003. Vuoden 2003 lopulla Pohjois-Amerikassa alkanut kuntolaitteiden kysynnän vilkastuminen jatkui tammi-kesäkuussa. Euroopassa hintakilpailu jatkui kovana.

Tammikuussa kuntolaiteliiketoiminta vahvisti asemaansa kuntolaitteiden kokonaistoimittajana, kun yhtiö osti voimaharjoitteluvälineitä tarjoavan Fitness Products International LLC:n (FPI) liiketoiminnat. Kauppahinta oli 11,8 milj. Yhdysvaltain dollaria. Yhtiön vuosittainen liikevaihto on noin 13 milj. dollaria. Tammikuussa ostettiin lisäksi ClubCom Inc., joka tarjoaa kuntosaleille video- ja audioviihdepalveluja sekä kuvan- ja äänentoistolaitteita. Kauppahinta oli 22,0 milj. Yhdysvaltain dollaria. ClubComin vuosittainen liikevaihto on noin 15 milj. dollaria. Sekä FPI:n että ClubComin yhdistäminen osaksi kuntolaiteliiketoimintaa on edennyt hyvin.

Tehdyistä yrityshankinnoista aiheutunut liikearvon lisäys konsernin taseessa 30.6.2004 on 23,5 milj. euroa. Liikearvoa lukuun ottamatta hankinnoista ei aiheutunut muita merkittäviä omaisuuserien lisäyksiä konsernitaseeseen. Hankituilla toiminnoilla ei ollut merkittävää vaikutusta tammi-kesäkuun tulokseen.

TUNNUSLUVUT

	1-6/2004	1-6/2003	Muutos %
LIIVEVAIHTO , milj. e	101,4	85,8	18
LIIVEVOITTO , milj. e	12,1	11,8	3
Sidotun pääoman tuotto (ROCE), 12 kk:n liukuva keskiarvo, %	93,5	94,1*	

*Pro forma



URHEILUINSTRUMENTIT

Vertailukelpoinen valuutoin Suunnon liikevaihto nousi tammi-kesäkuussa 2 %. Myynti nousi Amerikassa 11 % ja laski EMEA:ssa 3 %. Ydinliiketoimintaan kuulumattomien tuotteiden myynti laski.

Rannetietokoneiden myynti oli katsauskaudella viime vuoden vastaavan kauden tasolla. Sukellusinstrumenttien myynti kasvoi 15 %. Rannetietokoneiden ja sukellusinstrumenttien osuus Suunnon liikevaihdosta oli katsauskaudella yhteensä 60 % (58 %).

Maaliskuussa Suunto toi markkinoille retkeilykäyttöön tarkoitettua GPS-toiminnolla varustettua Suunto X9:n. Huhtikuussa markkinoille tuotiin golfaajien Suunto G3. Kesäkuussa markkinoille tuotiin sykevälän vaihtelun mittaamiseen perustuva Suunto t6 -rannetietokone, joka avulla urheilija voi analysoida, onko urheiluharjoitus rasitukseltaan suorituskykyä parantava.



SUUNTO

TUNNUSLUVUT

	1-6/2004	1-6/2003	Muutos %
LIIVEVAIHTO, milj. e	39,5	39,5	
LIIVEVOITTO, milj. e	3,5	4,1	-15
Sidotun pääoman tuotto (ROCE), 12 kk:n liukuva keskiarvo, %	29,2	33,3	



✦ TUPAKKALIIKETOIMINNASTA IRTAUTUMINEN

Tammikuussa Amer-Tupakka ja Philip Morris sopivat Philip Morris -tuotteiden valmistus- ja myyntilisenssin ennenaikaisesta päättämisestä sekä tiettyjen omaisuuserien kaupasta. Philip Morrisin maksama korvaus oli 29,0 milj. euroa. Tupakkaliiketoiminnasta irtautumisen vaikutus Amer-yhtymän tammi-kesäkuun liikevoittoon oli 14,2 milj. euroa verrattuna viime vuoden vastaavaan ajankohtaan. Kauppa ei sisällä Amer-Tupakan tehdaskiinteistöä. Kilpailuviranomaiset ovat hyväksyneet kaupan. Amer-Tupakalle myönnetty yksinoikeus Philip Morris -tuotteiden valmistukseen ja myyntiin Suomessa päättyi 26.3.2004.

✦ IFRS-SÄÄNNÖSTEN KÄYTTÖÖNOTTO

Amer-yhtymä siirtyi 1.1.2004 taloudellisessa raportoinnissaan kansainvälisten IFRS-standardien (International Financial Reporting Standards) mukaisiin laskenta- ja tilinpäätössääntöihin. Amer-yhtymän IFRS-standardien mukainen taloudellinen informaatio vuodelta 2003 löytyy yhtiön kotisivuilta osoitteesta www.amersports.com kohdasta Investor Relations – Reports and Presentations. Annetuista siirtymätiedoista poiketen Amer-yhtymä soveltaa standardia IFRS 5 (Non-current Assets Held for Sale and Discontinued Operations) vuoden 2005 alusta lähtien.

✦ LOPPUVUODEN 2004 NÄKYMÄT

Tupakkaliiketoiminnasta irtautumisen myötä Amer-yhtymä on sataprosenttisesti urheiluvälineyhtiö, jonka tavoitteena on tulla maailman johtavaksi alallaan. Vahva liiketoiminnan kassavirta ja tase sekä hyvä asema urheiluvälinemarkkinoilla antavat Amer-yhtymälle vakaan alustan kehittää toimintaansa edelleen strategiansa mukaisesti. Amer-yhtymä uskoo vahvasti urheiluvälinemarkkinoiden kasvuun, kun vapaa-aika lisääntyy, elintaso nousee ja ihmisten tietoisuus fyysisen ja henkisen hyvinvoinnin tärkeydestä kasvaa.

Urheiluvälinemarkkinoilla vuosi on lähtenyt liikkeelle positiivisissa merkeissä, ja Amer-yhtymän vuosi 2004 on alkanut suotuisasti. Yhtiö arvioi urheiluvälinemarkkinoiden jatkavan myönteistä kehitystä myös loppuvuoden aikana.

Uusien tuotteiden, vahvan Amer Sports -jakeluketjun sekä tehtyjen yritysostojen ansiosta Amer-yhtymän urheiluvälineliiketoimintojen liikevaihdon hyvän kasvun arvioidaan jatkuvan loppuvuoden aikana. Myös urheiluvälineliiketoimintojen liikevoiton arvioidaan kasvavan vuodesta 2003 (pois lukien vuoden 2003 patenttikorvaus).



KONSERNITULOS, IFRS

Milj. e. Luvut tilintarkastamattomia.	1-6/2004	1-6/2003	MUUTOS %	4-6/2004	4-6/2003	MUUTOS %	1-12/2003
LIIVEVAIHTO	519,1	530,8	-2	225,7	249,6	-10	1.094,1
Myytujen suoritteiden hankintameno	-315,5	-326,7		-136,2	-155,5		-673,3
BRUTTOKATE	203,6	204,1	-	89,5	94,1	-5	420,8
Lisenssituotot	7,0	4,9		3,2	2,2		10,3
Liiketoiminnan muut tuotot	2,3	5,1		0,4	2,2		28,5
Tuotekehityskulut	-15,4	-14,4		-8,0	-6,9		-30,7
Myyntin ja markkinoinnin kulut	-123,8	-122,5		-58,8	-57,0		-231,2
Hallinnon ja muut liiketoiminnan kulut	-39,2	-42,0		-20,5	-20,0		-80,0
Luovutusvoitto tupakkaliiketoiminnasta	18,0	-		-	-		-
LIIVEVOITTO	52,5	35,2	49	5,8	14,6	-60	117,7
Rahoitustuotot ja -kulut	-0,9	-4,1		0,7	-1,9		-8,2
VOITTO ENNEN VEROJA JA VÄHEMMISTÖOSUUTTA	51,6	31,1	66	6,5	12,7	-49	109,5
Verot	-16,3	-8,8		-1,9	-3,6		-31,0
Vähemmistöosuus tuloksesta	-0,1	-0,2		0,0	-0,1		-0,4
NETTOVOITTO	35,2	22,1	59	4,6	9,0	-49	78,1
Tulos/osake, e	1,49	0,95		0,19	0,39		3,35
Tulos/osake, laimennettu, e	1,48	0,94		0,19	0,39		3,33
Osakkeiden oikaistu keskimääräinen määrä, milj. kpl	23,6	23,3		23,6	23,3		23,3
Osakkeiden oikaistu keskimääräinen määrä, laimennettu, milj. kpl	23,8	23,5		23,8	23,5		23,4
Oma pääoma/osake, e	18,18	16,58					18,03
ROCE, % *)	24,3	17,7					21,0
ROE, %	16,4	11,1					18,8
Käytetty keskipääoma: EUR 1,00 = USD	1,23	1,10					1,13

*) 12 kk:n liukuva keskiarvo

Veroina on kirjattu koko vuoden arvioiduista veroista katsauskauden tulokseen suhteutettu osuus.

LIKEVAIHTO LIKETOIMINTA-ALUEITTAIN

Milj. e	1-6/2004	1-6/2003	MUUTOS %	4-6/2004	4-6/2003	MUUTOS %	1-12/2003
Mailapelit	116,2	113,8	2	57,5	57,8	-1	207,4
Golf	98,7	102,2	-3	50,1	60,4	-17	156,1
Joukkueurheilu	104,2	103,2	1	42,7	41,0	4	181,0
Talviurheilu	36,5	33,0	11	7,6	7,1	7	188,2
Kuntolaitteet	101,4	85,8	18	46,3	34,4	35	175,5
Urheiluinstrumentit	39,5	39,5	-	20,7	19,4	7	76,6
	496,5	477,5	4	224,9	220,1	2	984,8
Tupakka	22,6	53,3		0,8	29,5		109,3
Liikevaihto yht.	519,1	530,8	-2	225,7	249,6	-10	1.094,1

LIKEVOITTO LIKETOIMINTA-ALUEITTAIN

Mailapelit	14,7	10,8	36	7,5	6,9	9	20,6
Golf	8,0	3,9		4,8	5,1	-6	-12,4
Joukkueurheilu	15,3	16,0	-4	3,0	4,6	-35	23,3
Talviurheilu	-14,9	-12,6		-9,8	-9,0		28,3
Kuntolaitteet	12,1	11,8	3	2,6	2,9	-10	26,8
Urheiluinstrumentit	3,5	4,1	-15	1,7	1,9	-11	7,7
Keskushallinto	-5,1	-3,5		-4,0	-1,0		-6,6
Kertaluonteinen patenttikorvaus	-	-		-	-		20,5
	33,6	30,5	10	5,8	11,4	-49	108,2
Tupakka	18,9	4,7		-	3,2		9,5
Liikevoitto yht.	52,5	35,2	49	5,8	14,6	-60	117,7

LIKEVAIHTO MARKKINA-ALUEITTAIN

Amerikka	320,8	313,8	2	146,3	145,5	1	573,2
EMEA	144,9	170,6	-15	50,6	81,9	-38	417,8
Aasia	53,4	46,4	15	28,8	22,2	30	103,1
Yhteensä	519,1	530,8	-2	225,7	249,6	-10	1.094,1

KONSERNIN KASSAVIRTALASKELMA

Milj. e.	1-6/2004	1-6/2003	1-12/2003
Liiketoiminnan nettokassavirta	34,8	24,5	88,6
Investointien nettokassavirta	0,7	-4,9	-23,8
Rahoitustoimintojen nettokassavirta			
Maksetut osingot	-33,1	-32,5	-33,0
Maksullinen osakeanti	3,2	2,5	4,9
Nettovelan muutos	-16,6	1,4	-40,6
Likvidien varojen lisäys/vähennys	-11,0	-9,0	-3,9
Likvidit varat 1.1.	27,4	32,1	31,0
Likvidit varat 30.6./31.12.	16,4	23,1	27,1

KONSERNITASE, IFRS

	30.6.2004	30.6.2003	31.12.2003
Vastaavaa			
Konserniliikearvo	305,2	287,2	275,1
Muut aineettomat hyödykkeet	8,9	9,3	10,4
Aineelliset hyödykkeet	85,2	103,2	93,5
Pitkäaikaiset sijoitukset	42,3	42,6	35,5
Vaihto-omaisuus	159,9	171,6	136,9
Saamiset	199,0	247,9	293,6
Rahoitusarvopaperit	0,0	0,0	1,0
Rahat ja pankkisaamiset	16,4	23,1	26,1
Vastaavaa	816,9	884,9	872,1
Vastattavaa			
Oma pääoma	432,7	388,3	423,4
Pitkäaikaiset korolliset velat	33,9	63,4	32,2
Muut pitkäaikaiset velat	25,2	19,1	25,3
Lyhytaikaiset korolliset velat	108,4	153,4	135,5
Muut lyhytaikaiset velat	192,7	236,6	227,7
Varaukset	24,0	24,1	28,0
Vastattavaa	816,9	884,9	872,1
Omavaraisuusaste, %	53,0	43,9	48,6
Nettovelkaantumisaste, %	29	50	33
EUR 1,00 = USD	1,22	1,14	1,26

LASKELMA OMAN PÄÄOMAN MUUTOKSISTA, IFRS

Milj. e.	Osake- pääoma	Yli- kurssi- rahasto	Arvon- korotus- rahasto	Omat osakkeet	Vähem- mistö- osuus	Muunto- erot	Arvostus- erot	Kertyneet voittovarot	Yhteensä
Oma pääoma 31.12.2002	96,8	181,8	2,9	-24,9	3,2	0,0	0,0	147,4	407,2
Osakepääoman korotus optioilla	0,8	1,6							2,4
Muuntoerot						-10,9			-10,9
Osingot								-32,6	-32,6
Muutos vähemmistöosuudessa					0,1				0,1
Katsauskauden tulos								22,1	22,1
Oma pääoma 30.6.2003	97,6	183,4	2,9	-24,9	3,3	-10,9	0,0	136,9	388,3
Oma pääoma 31.12.2003	97,8	185,5	2,9	-24,9	3,0	-33,8	0,0	192,9	423,4
IAS 39:n käyttöönotto							1,6	-1,6	0,0
Oma pääoma 1.1.2004, oikaistu	97,8	185,5	2,9	-24,9	3,0	-33,8	1,6	191,3	423,4
Osakepääoman korotus optioilla	1,3	1,9							3,2
Omien osakkeiden mitätöinti	-3,9	3,9		24,9				-24,9	0,0
Muuntoerot						6,3			6,3
Tulevien kassavirtojen suojaus							-2,4		-2,4
Osingot								-33,1	-33,1
Muutos vähemmistöosuudessa					0,1				0,1
Katsauskauden tulos								35,2	35,2
Oma pääoma 30.6.2004	95,2	191,3	2,9	0,0	3,1	-27,5	-0,8	168,5	432,7

VASTUUSITOUMUKSET, KONSERNI

Milj. e.	30.6.2004	30.6.2003	31.12.2003
Annetut pantit	-	-	-
Velan vakuudeksi annetut kiinnitykset	17,1	18,2	17,1
Takaukset	3,4	5,1	3,8
Leasing- ja vuokrasopimusvastuut	45,8	46,8	44,4
Muut vastuut	32,1	35,6	33,7

Johdon, osakkaiden tai omistusyhteisyritysten puolesta ei ole annettu pantteja tai muita vastuusitoumuksia.

JOHDANNAISINSTRUMENTIT

Nimellisarvo			
Valuuttatermiinit	205,2	292,4	251,3
Korkotermiinit	-	-	100,0
Korkoswapit	102,8	109,4	99,0
Käypä arvo			
Valuuttatermiinit	1,9	13,6	19,0
Korkotermiinit	-	-	-0,1
Korkoswapit	-0,2	-3,5	-1,7

LIIVEVAIHTO JA LIIVEVOITTO NELJÄNNESVUOSITTAIN

	II	I	IV	III	II	I	*]IV	*]III
	2004	2004	2003	2003	2003	2003	2002	2002
LIIVEVAIHTO								
Mailapelit	57,5	58,7	37,0	56,6	57,8	56,0	39,3	60,2
Golf	50,1	48,6	22,4	31,5	60,4	41,8	28,5	39,2
Joukkueurheilu	42,7	61,5	39,9	37,9	41,0	62,2	41,9	41,4
Talviurheilu	7,6	28,9	72,0	83,2	7,1	25,9	65,4	93,8
Kuntolaitteet	46,3	55,1	47,7	42,0	34,4	51,4	39,5	-
Urheiluinstrumentit	20,7	18,8	20,7	16,4	19,4	20,1	23,5	17,7
	224,9	271,6	239,7	267,6	220,1	257,4	238,1	252,3
Tupakka	0,8	21,8	25,7	30,3	29,5	23,8	28,0	31,3
Yhteensä	225,7	293,4	265,4	297,9	249,6	281,2	266,1	283,6

LIIVEVOITTO

Mailapelit	7,5	7,2	1,9	7,9	6,9	3,9	3,2	6,6
Golf	4,8	3,2	-11,5	-4,8	5,1	-1,2	-3,6	-2,1
Joukkueurheilu	3,0	12,3	4,2	3,1	4,6	11,4	3,2	2,5
Talviurheilu	-9,8	-5,1	16,0	24,9	-9,0	-3,6	16,6	31,3
Kuntolaitteet	2,6	9,5	7,5	7,5	2,9	8,9	6,3	-
Urheiluinstrumentit	1,7	1,8	1,6	2,0	1,9	2,2	3,7	2,1
Keskushallinto	-4,0	-1,1	-1,9	-1,2	-1,0	-2,5	-2,1	-1,9
Konsernin liikearvo	-	-	-	-	-	-	-3,4	-2,1
Kertaluonteinen patenttikorvaus	-	-	-	20,5	-	-	-	-
	5,8	27,8	17,8	59,9	11,4	19,1	23,9	36,4
Tupakka	-	18,9	2,0	2,8	3,2	1,5	1,9	2,3
Yhteensä	5,8	46,7	19,8	62,7	14,6	20,6	25,8	38,7

*] suomalaisen tilinpäätöskäytännön mukaisesti

Kaikki tässä katsauksessa esitetyt ennusteet ja arviot perustuvat johdon tämänhetkiseen näkemykseen talouden kehityksestä, ja todelliset tulokset voivat olla merkittävästikin erilaiset.

Osavuositarkastus 1.1.-30.9.2004 julkaistaan 27.10.2004.