

Sanitec Oyj
Delårsrapport januari – september 2013

“Ökad rörelsemarginal under det tredje kvartalet”



Delårsrapport för Sanitec Oyj

Januari – september 2013

- Nettoomsättningen under tredje kvartalet uppgick till 175,4 miljoner euro (186,5). Jämförbar nettoomsättning var 1,3 % lägre under kvartalet relativt föregående år¹⁾.
- Den lägre försäljningsvolymen förklaras av fortsatt utmanande marknadsförutsättningar på flera nyckelmarknader till följd av det rådande makroekonomiska klimatet. Detta motverkades av en bättre produktmix och högre genomsnittliga försäljningspriser.
- Rörelseresultatet för tredje kvartalet ökade till 20,5 miljoner euro (16,2), vilket motsvarar en rörelsemarginal om 11,7 % (8,7).
- Rörelseresultatet för tredje kvartalet justerat för jämförelsestörande poster ökade till 21,3 miljoner euro (16,6), vilket ger en rörelsemarginal om 12,1 % (8,9).
- Kassaflödet från den löpande verksamheten under tredje kvartalet uppgick till 32,3 miljoner euro (37,8).
- Externa lån i Ukraina återbetalades under tredje kvartalet.
- Långsiktiga finansiella mål beslutade av styrelsen.

Koncernens nyckeltal

miljoner euro	Q3		Förändring	Q1 – Q3		Förändring	Hela året	Rullande 12 månader
	2013	2012	%	2013	2012	%	2012	2013
Nettoomsättning	175,4	186,5	-1,3 ¹⁾	534,3	585,0	-5,5 ¹⁾	752,8	702,1
Rörelseresultat	20,5	16,2	26,2	53,7	60,3	-11,0	73,0	66,4
Jämförelsestörande poster	-0,8	-0,4		-2,8	-0,8		-4,9	-6,9
Rörelseresultat, justerad	21,3	16,6	28,3	56,5	61,1	-7,6	77,9	73,3
Rörelsemarginal, %, justerad	12,1	8,9		10,6	10,4		10,4	10,4
EBITDA, justerad	28,1	24,2	16,3	77,9	83,7	-6,8	107,7	102,0
EBITDA marginal, %, justerad	16,0	13,0		14,6	14,3		14,3	14,5
Resultat före skatt	11,9	15,4	-22,3	39,7	56,3	-29,4	67,0	50,5
Resultat för perioden	7,3	12,0	-39,4	30,4	53,1	-42,8	71,7	49,0
Kassaflöde från den löpande verksamheten	32,3	37,8	-14,5	36,4	59,5	-38,8	87,9	64,8
Avkastning på investerat kapital (ROCE), %, rullande 12 månader				19,9	20,1		19,3	19,9
Räntebärande nettoskulder ²⁾				180,3	-171		-42,9	180,3
Räntebärande nettoskulder / EBITDA justerad				1,8	-0,2		-0,4	1,8
Resultat per aktie, euro	7,31	12,04		30,40	53,14		71,71	48,97

¹⁾ Beräknat med konstant valutakurs och jämförbar koncernstruktur, det vill säga organisk förändring

²⁾ (Långfristiga räntebärande skulder + kortfristiga räntebärande skulder med nominella värde) - likvida medel
För definitioner se sida 17.

Sanitec är den ledande specialisten på badrumsporslin, med en unik europeisk portfölj av starka, lokala varumärken. Vi har ett nära samarbete med våra kunder, industripartners, arkitekter och designers för att utveckla attraktiva badrumskoncept med badrumsporslin, möbler, installationssystem, kranar och blandare smat badkar och duschar. Våra varumärken och produkter står för en hög innovations- och kvalitetsnivå, liksom för funktionell och attraktiv design.

Vi kombinerar det bästa av styrkan hos en stor europeisk organisation med unik lokal närvaro för att tillhandahålla våra kunder det bästa när det gäller badrumsprodukter. 2012 uppgick vår nettoomsättning till 752,8 miljoner euro och vi är cirka 6 500 medarbetare som arbetar i vår 18 europabaserade produktionsanläggningar samt i våra försäljnings- och supportfunktioner. Vårt huvudkontor finns i Helsingfors i Finland.

VD's kommentar



“One Sanitec” levererar...

Under det andra kvartalet började den europeiska ekonomin ta sig ur en 18 månader lång recession, via en tillväxt som drivs av främst Tyskland. Vidare har obalanserna i bytesbalans mellan de större ekonomierna i EU-länderna förbättrats markant det senaste året. Det skapar förutsättningar för fortsatt återhämtning, även om arbetslösheten är fortsatt hög i flera länder.

Även om ekonomin i euroområdet har stabiliserats visade marknadsförutsättningarna generellt på flera av våra nyckelmarknader i Väst- och Östeuropa inga tydliga tecken på återhämtning. Under det tredje kvartalet minskade vår nettoomsättning med 1,3 % jämfört med samma period föregående år, justerat för valutakursförändringar och med jämförbar koncernstruktur. Under årets första nio månader var nedgången 5,5 %. Viktigast är dock att Sanitec fortsätter att försvara eller stärka sina marknadspositioner på samtliga nyckelmarknader och inom våra huvudproduktkategorier.

Stark utveckling i Centraleuropa

Till glädjeämnen hör en stark utveckling i Centraleuropa, drivet av Tyskland som är en av våra största marknader. Regionen visar en omsättningstillväxt om drygt 4 % under kvartalet. I Storbritannien ser vi förbättrade marknadsförutsättningar, även om regionens omsättning under kvartalet var 2 % lägre än föregående år. Det var dock en betydande förbättring relativt årets andra kvartal. Vi har även sett en förbättrad aktivitet på den franska marknaden i tredje kvartalet. I region Nordeuropa är bilden mixad. Vi stärker vår position i Finland medan de skandinaviska marknaderna är fortsatt återhållsamma. I Östeuropa har länder

som Ukraina och Polen stora utmaningar inom byggbranschen med ytterligare minskad försäljning som följd. Ser vi till produktområden minskade omsättningen inom Bathroom Ceramics med 2 % under kvartalet medan nedgången inom Ceramics Complementary Products (CCP) var 16 %. Justerat för, den under oktober 2012 avyttrade verksamheten Leda, var minskningen 5 % huvudsakligen drivet av produktgruppen duschar.

Innovation och design

Den framgångsrika introduktionen av vår prisbelönta Rim-free®-toalett i Tyskland påvisar vår innovationsförmåga. Lanseringsarbetet fortsätter i flera länder och med allt större synlighet i showroom etc. Det samma gäller den kompletta badrumsserien "it!", det funktionella badkaret "Comfort" och installationssystemet "Universal".

Fortsatt fokus på effektivitet

Vi har fortsatt att arbeta med aktiviteter och initiativ vilka vi kan påverka trots en period av svag tillväxt på marknaden. Dessa aktiviteter har haft en klart tillfredsställande effekt på resultatet under kvartalet, med en rörelsemarginal om 12,1 % (8,9) justerat för jämförelsestörande poster. De lägre försäljningsvolymerna har kompenseras av en förbättrad produkt- och marknadsmix, samt fortsatt ökad effektivitet i produktförsörjningsledet. Det är också ett resultat av förbättrad effektivitet inom samtliga funktioner och processer samt en tydlig signal om att vi utnyttjar styrkan i att agera som en samlad koncern – "One Sanitec". Vidare arbetar vi med att öka flexibiliteten i vår kostnadsstruktur samt fortsätter vårt fokus på korsförsäljning mellan våra produktområden Bathroom Ceramics och Ceramic Complementary Products (CCP), vilket har en betydande intjäningspotential.

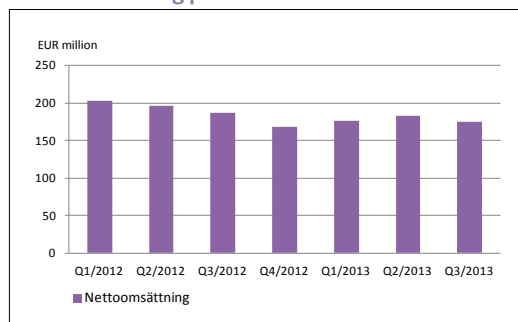
Vi har de senaste åren gjort väsentliga investeringar i vår produktionsplattform samt i områden som innovation och design. Vi har en ledande position i Europa, en god geografisk spridning samt en modern, effektiv och flexibel produktionsapparat med ledig kapacitet. Tillsammans bör detta innebära att vi har en god position för att kunna utnyttja volymåterhämtningen när de makroekonomiska förutsättningarna förändras.

Vi bedömer att nuvarande marknadsförutsättningar fortsätter att råda även under årets sista kvartal, med lokala variationer. Vår förbättrade effektivitet och våra starka kassaflöden trots svåra makroekonomiska förhållanden visar på styrkan i "One Sanitec" – en strategi för att skapa en ytterligare integrerad och effektiv koncern.

Peter Nilsson

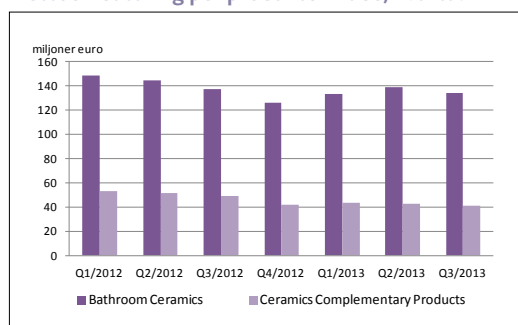
Nettoomsättning

Nettoomsättning per kvartal



Nettoomsättningen för tredje kvartalet uppgick till 175,4 miljoner euro (186,5). Minskningen var huvudsakligen ett resultat av lägre volymer till följd av en fortsatt utmanande marknadssituation som leder till återhållsamhet både vad avser nybyggnation samt renovering, om- och tillbyggnad. Nettoomsättningen påverkades också negativt av avyttringen av duschverksamheten i Frankrike som genomfördes i oktober 2012. Genomsnittligt försäljningspris ökade något under tredje kvartalet, vilket var ett resultat av en bättre produkt- och marknadsmix och höjda priser. Effekterna från nettoförändringar i valutakurser jämfört med föregående år var -3,6 miljoner euro i tredje kvartalet. Nettoomsättningen för årets första nio månader uppgick till 534,3 miljoner euro (585,0). Effekterna från nettoförändringar i valutakurser jämfört med föregående år var totalt -2,3 miljoner euro under perioden.

Nettoomsättning per produktområde, kvartal

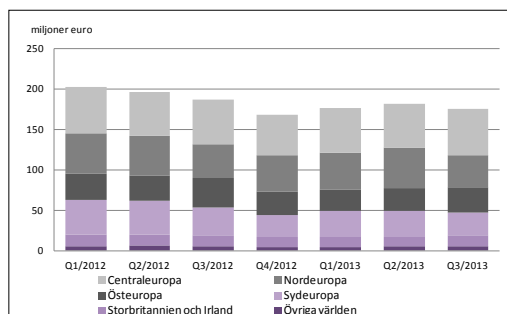


Nettoomsättningen för produktområde Bathroom Ceramics uppgick till 133,9 miljoner euro (137,2) under tredje kvartalet. Minskningen med 2 % jämfört med föregående år var huvudsakligen ett resultat av vikande efterfrågan på marknaden från och med andra halvåret 2012, med något lägre försäljningsvolymer för större produktgrupper under tredje kvartalet 2013. På vissa marknader ändrades produktsortimentet under 2012 med nya produktlanseringar, samt indragning av olönsamma produkter. Trots lägre volymer under tredje kvartalet 2013 förbättrades det genomsnittliga försäljningspriset jämfört med samma period föregående år. Nettoomsättningen

för produktområdet Bathroom Ceramics uppgick under perioden januari till september 406,3 miljoner euro (430,5).

Nettoomsättningen för produktområdet Ceramics Complimentary Products uppgick under tredje kvartalet till 41,5 miljoner euro (49,3). Avyttringen av Leda, den franska duschverksamheten svarar för huvuddelen av minskningen med 16 % för produktområdet jämfört med föregående år. Försäljningsvolymen minskade till följd av försämrade marknadsförutsättningar i huvudsak relaterat till produktlinje duschar. Effekterna av dessa lägre volymer kompenseras i stort sett av positiva förändringar i produktmixen. Nettoomsättningen för Ceramics Complimentary Products under årets första nio månader uppgick till 128,0 miljoner euro (154,5).

Nettoomsättning per region, kvartal



Nettoomsättningen i Centraleuropa ökade till 57,2 miljoner euro (54,8) under tredje kvartalet. En stark försäljningstillväxt på den viktiga tyska marknaden kompenseras för minskad försäljning i Beneluxområdet. Regionens nettoomsättning för årets första nio månader uppgick till 167,3 miljoner euro (165,8).

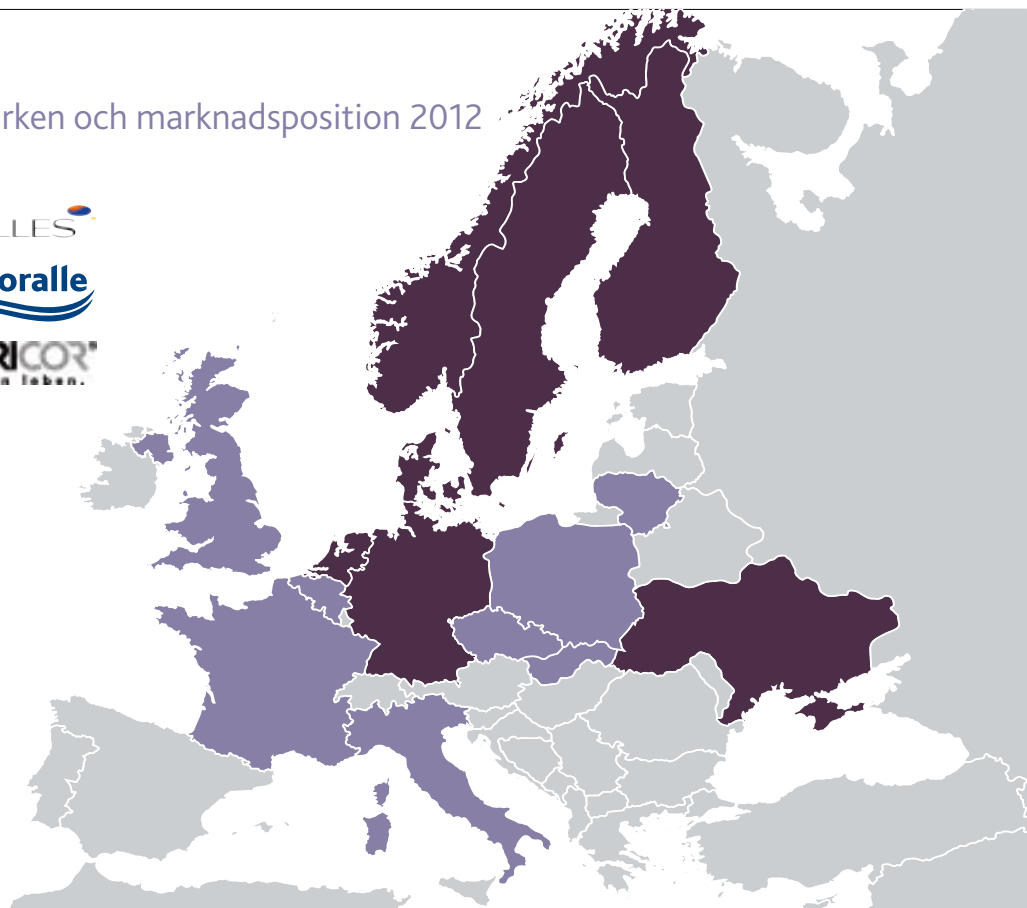
Nettoomsättningen för Nord- och Östeuropa under tredje kvartalet uppgick till 39,8 miljoner euro (42,2) respektive 31,3 miljoner euro (36,0). Minskningen med 6 % i Nordeuropa under tredje kvartalet beror i huvudsak på lägre aktivitet i Sverige efter ett starkt andra kvartal samt återhållsamhet i Norge och Danmark medan den finska marknaden uppvisade en god aktivitet. I Östeuropa minskade nettoomsättningen med 13 %, huvudsakligen som ett resultat av en vikande efterfrågan i Polen, Ukraina och Ryssland, som startade redan under andra halvåret 2012. Dessutom påverkades försäljningen negativt av sämre affärsrelationer mellan Ukraina och Ryssland. Nettoomsättningen för Nord- och Östeuropa uppgick under perioden till 135,0 miljoner euro (141,1) respektive 85,9 miljoner euro (99,3).

Under tredje kvartalet uppgick nettoomsättningen för Sydeuropa till 27,8 miljoner euro (34,2), en minskning med 19 % jämfört med föregående år. Minskningen



Sanitec är den ledande specialisten på badrumsporslin med en unik europeisk portfölj av starka, lokala varumärken.

Sanitecs strategiska varumärken och marknadsposition 2012



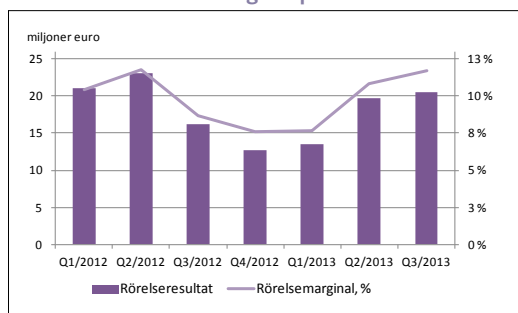
- Tydlig 1:a
- Tydlig 1 eller 2
- Tydlig 3 eller lägre

förklaras i huvudsak av avyttringen av Leda S.A.S. i oktober 2012. Justerat för detta var nettoomsättningen -4 %. Den minskade omsättning är ett resultat av fortsatt svaga marknadsförutsättningar i Italien och Frankrike, även om en ökad aktivitet kunnat skönjas i Frankrike. Nettoomsättningen för Sydeuropa under årets första nio månader uppgick till 92,3 miljoner euro (118,7).

I Storbritannien och Irland har marknaden visat tecken på återhämtning under kvartalet och nettoomsättningen minskade med 2 %. Nettoomsättningen för Storbritannien och Irland under tredje kvartalet uppgick till 13,2 miljoner euro (13,5) och totalt för perioden till 37,8 miljoner euro (42,3).

Rörelseresultat

Rörelseresultat och marginal per kvartal



Rörelseresultatet under tredje kvartalet ökade till 20,5 miljoner euro jämfört med 16,2 miljoner euro föregående år. Effekterna från nettoförändringar i valutakurser jämfört med föregående år var totalt

-0,4 miljoner euro under kvartalet. Rörelseresultatet under tredje kvartalet ökade till följd av ett reducerad EU bötesbelopp, som ursprungligen ålagts Sanitec under 2010. Mellanskillnaden, 7,1 miljoner euro, redovisas som övriga rörelseintäkter.

Den justerade rörelsemarginalen uppgick till 12,1 % (8,9). Resultatökningen förklaras av en bättre produkt- och volymmix samt högre genomsnittliga försäljningspriser. Dessutom uppvägdes den negativa volympåverkan på rörelseresultatet av en effektivare produktförsörjning, lägre kostnader till följd av tidigare genomförda insatser för att anpassa organisationen till rådande marknadsförutsättningar samt en mer effektiv produktion. Rörelseresultatet för årets första nio månader uppgick till 53,7 miljoner euro (60,3). Den justerade rörelsemarginalen ökade till 10,6 % (10,4) under årets första nio månader. Effekterna från nettoförändringar i valutakurser jämfört med föregående år var totalt -0,1 miljoner euro under perioden.

Kassaflöde

Kassaflödet från den löpande verksamheten uppgick till 32,3 miljoner euro (37,8) under tredje kvartalet. Avvikelsen jämfört med föregående år beror på en mer positiv utveckling av rörelsekapitalet, 19,1 miljoner euro jämfört med 16,1 miljoner euro under föregående år, ökade räntekostnader och övriga finansiella poster betalda än föregående år, -7,8 miljoner euro jämfört med (-1,7). Kassaflödet från den löpande verksamheten för årets nio månader 2013 uppgick till 36,4 miljoner euro (59,5). Under året

vår verksamhet binder normalt upp likvida medel i rörelsekapital under första halvan av året och frigör likvida medel under dess andra hälft.

Kassaflöde från investeringsverksamheten uppgick till -5,0 miljoner euro (-3,2) under tredje kvartalet, och utgjordes huvudsakligen av normala reparationer och underhåll av materiella anläggningstillgångar. Kassaflöde från investeringsverksamheten under årets första nio månader uppgick till -11,6 miljoner euro (-8,0).

Kassaflöde från finansieringsverksamheten under tredje kvartalet uppgick till -22,4 miljoner euro (-2,0). Förändringen berodde huvudsakligen på förtida återbetalningen av lån i Ukraina under kvartalet, i enlighet, med refinansieringsavtalet under andra kvartalet. Kassaflöde från finansieringsverksamheten för första nio månaderna 2013 uppgick till -170,2 miljoner euro (-15,9). Den negativa förändringen av kassaflöde från finansieringsverksamheten förklaras huvudsakligen av refinansieringen under det andra kvartalet samt återbetalning från fonden för inbetalt fritt eget kapital om 238,3 miljoner euro.

Bruttoinvesteringar

Bruttoinvesteringar under tredje kvartalet uppgick till 5,3 miljoner euro (3,2). Ökningen beror på periodisering mellan kvartalen under året jämfört med föregående år. Investeringar under kvartalet var i huvudsak relaterade till produktionen. Bruttoinvesteringar för perioden uppgick totalt till 10,9 miljoner euro (8,0).

Finansiell ställning och likviditet

Likvida medel uppgick till 69,8 miljoner euro (195,9) vid slutet av perioden. Koncernen har desutom tillgång till en för närvarande outnyttjad rörelsekredit om 50,0 miljoner euro.

Sanitec refinansierade sina befintliga lånefaciliteter i början av maj 2013 genom att emittera ett räntestruktureringslån (FRN-lån) om 250 miljoner euro med rörlig ränta med löptid till 2018. Samtidigt upptog bolaget även en prioriterad rörelsekredit om 50 miljoner euro. Båda krediterna gäller från den 10 maj 2013. Räntestruktureringslånen löper med marginal om 4,75 % på toppen av 3 månaders euribor.

Som en del av refinansieringen i maj 2013 återbetalade Sanitec 238,3 miljoner euro från fonden för inbetalt fritt eget kapital. Under andra kvartalet betalade Sanitec även tillbaka lån i förtid till närliggande på 148,5 miljoner euro. Sanitecs moderbolag använde en del av kapitalåterbäringen för förtida återbetalning av lån och distribuerade 100

miljoner euro till det yttersta moderbolagets ägare.

De externa lånen i Ukraina förskottsbetalades under tredje kvartalet. Efter dessa förskottsbetalningar är de lån som upptogs i maj 2013 i princip de enda utstående lånen.

Räntebärande nettoskulder uppgick till 180,3 miljoner euro (-17,1), en ökning jämfört med årets början om 223,2 miljoner euro och jämfört med tredje kvartalet 2012 en ökning med 197,4 miljoner euro. Förändringen i nettoskulden är huvudsakligen ett resultat av återbetalningen från fonden för inbetalt fritt eget kapital.

Vid utgången av perioden uppgick eget kapital till 32,7 miljoner euro (224,8). Minskningen av eget kapital är hänförligt till återbetalningen i maj 2013 från fonden för inbetalt fritt eget kapital i samband med refinansieringen.

Personal

Antalet anställda var 6 426 (7 012) vid utgången av september 2013. Minskningen beror huvudsakligen på avyttringen av Leda i Frankrike, samt fortsatta rationaliseringar i andra enheter.

Långsiktiga finansiella mål

Tillväxt

Sanitec har som mål att uppnå en årlig organisk tillväxt som i genomsnitt är 2 procentenheter högre än marknadstillväxten på Sanitecs kärnmarknader. Vidare har bolaget som ambition att växa genom kompletterande förvärv som öppnar nya geografiska marknader och/eller kompletterar produkterbjudandet på befintliga marknader.

Rörelsemarginal

Sanitec har som mål att uppnå en justerad rörelsemarginal (EBIT) om minst 12 % över en konjunkturcykel.

Kassagenerering

Sanitec har som mål att uppnå en kassagenerering om 70 % över en konjunkturcykel mätt som kvoten av det operativa kassaflödet (justerad EBITDA minus betalningar för investeringar i immateriella tillgångar och materiella anläggningstillgångar) i förhållande till justerad EBITDA.

Räntebärande nettoskulder / EBITDA

Sanitec har som mål är att ha räntebärande nettoskulder i förhållande till justerad EBITDA som understiger en multipel om 2,5 gånger. Kapitalstrukturen ska möjliggöra flexibilitet och att bolaget har utrymme för att kunna fullfölja strategiska möj-

Sanitec erbjuder ett komplett produktbud; allt från traditionella till moderna produkter och från ekonomitill premium segmentet.



ligheter och samtidigt upprätthålla sund finansiell ställning även när marknadsförhållandena är mindre gynnsamma.

Policy avseende distribution av utdelningsbara medel
Sanitecs styrelse har antagit en utdelningspolitik som innebär att styrelsen avser att föreslå ordinarie bolagsstämma att cirka 50 % av Sanitecs reviderade resultat för perioden skall betalas i utdelning eller genom distribution av andra tillgångar över en konjunkturcykel. Bolagets kapitalstruktur, likviditet och andra tillämpliga krav som fastställts i lag eller avtalsmässiga skyldigheter i bolaget skall beaktas av styrelsen vid beslut om förslag av distribution av utdelningsbara medel. Vidare skall förslaget beakta faktorer som bolagets framtida vinstnivåer, investeringsbehov och utvecklingsmöjligheter.

Aktier och aktiekapital

Sanitec har en serie av aktier; samtliga med samma röstvärde och samma rätt till utdelning. Aktierna har inget nominellt värde. Antalet aktier är 1 000 000 stycken. Registrerat aktiekapital för Sanitec Oyj, tillika betalt till fullo, uppgår till 2 813 162,66 euro.

I samband med emissionen av det räntejusteringslånet ändrades bolagets juridiska status från privat till publikt aktiebolag.

Väsentliga risker

Som en koncern som bedriver internationell verksamhet är Sanitec utsatt för olika verksamhets- och finansiella risker. Verksamhetsriskerna kan sammanfattas som marknads-, operationella och rättsliga risker. De finansiella riskerna rör förändringar i valutakurser, räntemarginaler samt likviditet och förmåga att anskaffa kapital. Riskhantering inom Sanitec fokuseras på att identifiera kontrollerbara risker och minska riskerna för verksamheten. Grunden i riskhanteringsarbetet är fokus på utvärderingar av sannolikheten för att risken ska uppstå och den potentiella effekten för koncernen. Jämfört med vad som rapporterades i Årsredovisningen 2012 har det inte skett några väsentliga förändringar i riskvärderingen för Sanitec.

Besked från EU-tribunalen

Den 16 september 2013 reducerade tribunalen för Europeiska Unionen i Luxemburg beloppet som ursprungligen ålagts Sanitec från Europeiska kommissionen med 7,1 miljoner euro. Den 23 juni 2010, meddelande Europeiska kommissionen sitt beslut att utdöma böter på 57,7 miljoner euro för att Sanitec var en deltagare, mellan 1994 och 2004, i den påstådda priskartellen och konkurrensbegränsande förfaranden från 17 europeiska tillverkare av badrumsutrustning. Det preliminära bötesbeloppet betalades av Sanitec i sin helhet. Bolaget överklagade Kommissionens beslut och nivån på böter till tribunalen för Europeiska

Unionen i Luxemburg under 2010. Tribunalen utfärdade sitt beslut om överklagandet den 16 september 2013 där Tribunalen ogiltigförklarade delvis kommissionens beslut från juni 2010 avseende resultat om Frankrike och Italien. Bötesbeloppet reducerades till 50,6 miljoner euro. Mellanskillnaden på 7,1 miljoner euro återbetalades i slutet av oktober 2013.

Ny styrelseledamot

Per den 27 september 2013, utsågs Johan Bygge till ledamot i Sanitec Oyj:s styrelse. Johan Bygge är Chief Operating Officer på EQT Partners (numera EQT Holdings) sedan 2011, med andra aktuella och tidigare uppdrag i Novare Human Capital, Getinge, Husqvarna, Investor och Electrolux, bland annat.

Händelser efter rapporteringsdagen

Med syfte att optimera produktionen och ersätta en äldre produktionslinje i Slavuta, Ukraina, har den lokala ledningen i oktober inlett en process för att undersöka effekterna av att stänga en av de befintliga, gamla produktionshallarna. Investeringen i en modern produktionsenhet, som invigdes i maj 2011, säkerställer en effektiv verksamhet i Ukraina samt att Sanitec kan försvara och öka marknadsandelarna i regionen.

Sanitec har erhållit ett erbjudande från HLD Group, som innebär att förvärva 100 % av aktierna i det franska dotterbolaget Alliances Céramiques S.A.S., vars verksamhet är inriktad på köksbänkar av keramik. Sanitec utvärderar erbjudandet och som en konsekvens av detta har den lokala ledningen inlett erforderlig kommunikationsprocess med berörda fackföreningar. Alliances Céramiques produktportfölj har en ledande ställning på den franska marknaden, och den distribueras i första hand via grossister. Bolagets huvudkontor samt produktionsenhet ligger i Limoges, Frankrike. Bolaget har cirka 170 anställda. HLD Group är en europeisk industrikoncern med en etablerad position inom den europeiska köksindustrin.

Helsingfors, den 28 oktober 2013

Styrelsen

Denna delårsrapport har upprättats enligt IAS 34. Rapporten har inte varit föremål för granskning av bolagets revisorer.



Sanitec är en integrerad pan-europeisk organisation med lång erfarenhet inom badrumsporslin.



Finansiell kalender

Bokslutskommuniké 2013:

19 februari 2014

Delårsrapport januari-mars 2014:

13 maj 2014

För ytterligare information, kontakta:

Niklas Alm

Head of Investor Relations

ir@sanitec.com

mob. +46 76 855 7836

Noora Koikkalainen

Head of Corporate Communications

sanitec.corporation@sanitec.com

tel. +358 10 662 5426, mob. +46 70 378 0811

Ytterligare information finns på bolagets webbplats

www.sanitec.com.

Koncernens rapport över finansiell ställning

miljoner euro	30 september 2013	30 september 2012	31 december 2012	1 januari 2012
TILLGÅNGAR		(omräknad)	(omräknad)	(omräknad)
ANLÄGGNINGSTILLGÅNGAR				
Immateriella tillgångar	5,6	7,2	7,2	8,4
Materiella anläggningstillgångar	169,9	187,6	185,0	195,0
Långfristiga investeringar	0,0	0,0	0,0	0,0
Uppskjutna skattefordringar	22,3	20,2	25,2	19,1
Räntebärande fordringar	3,4	4,0	3,8	4,2
Förmånsbestämda tillgångar	1,0	0,3	2,1	0,4
TOTALA ANLÄGGNINGSTILLGÅNGAR	202,2	219,4	223,2	227,2
OMSÄTTNINGSTILLGÅNGAR				
Varulager	91,5	101,6	102,0	106,3
Övriga kortfristiga fordringar *)	146,1	145,9	110,4	129,6
Fordringar för aktuell skatt	6,7	6,6	6,4	5,8
Likvida medel	69,8	195,9	215,7	161,3
TOTALA OMSÄTTNINGSTILLGÅNGAR	314,1	450,1	434,6	403,0
TOTALA TILLGÅNGAR	516,3	669,4	657,8	630,2
EGET KAPITAL OCH SKULDER				
EGET KAPITAL				
Aktiekapital	2,8	2,8	2,8	2,8
Överkursreserv	43,7	43,7	43,7	43,7
Fond för verkligt värde	0,0	0,0	0,3	0,0
Fond för inbetalt fritt eget kapital	347,1	585,2	585,2	585,2
Kursdifferenser	-11,8	-5,8	-9,3	-14,3
Balanserad vinst	-349,4	-401,4	-379,1	-449,8
Totalt eget kapital hänförligt till moderföretagets ägare	32,5	224,6	243,6	167,7
Innehav utan bestämmande inflytande	0,1	0,2	0,2	0,2
TOTALT EGET KAPITAL	32,7	224,8	243,7	167,9
LÅNGFRISTIGA SKULDER				
Uppskjutna skatteskulder	7,0	7,5	8,1	7,8
Förmånsbestämda skulder	29,1	32,8	30,2	28,6
Avsättningar	9,4	22,6	9,8	25,4
Räntebärande skulder	241,6	175,9	148,5	168,1
TOTALA LÅNGFRISTIGA SKULDER	287,2	238,8	196,7	229,8
KORTFRISTIGA SKULDER				
Räntebärande skulder	0,0	2,9	24,3	26,0
Avsättningar	3,4	6,1	4,4	6,9
Övriga kortfristiga skulder	186,5	194,3	184,3	195,1
Skulder för aktuell skatt	6,5	2,5	4,4	4,4
TOTALA KORTFRISTIGA SKULDER	196,4	205,8	217,4	232,4
TOTALA EGET KAPITAL OCH SKULDER	516,3	669,4	657,8	630,2

*) Övriga kortfristiga fordringar innefattar tillgångar som innehas för försäljning om 0,0 miljoner euro. Tillgångar som innehas för försäljning består av de resterande aktierna i ett före detta dotterföretag (Ifö Sanitär Eesti AS). Sanitec har ett avtal om försäljning av de resterande aktierna i bolaget. Ägarandelen i företaget har ingen väsentlig inverkan i Sanitec Oyj.

Koncernens rapport över resultat

miljoner euro	1 juli - 30 september		1 januari - 30 september		1 januari - 31 december
	2013	2012	2013	2012	2012
NETTOOMSÄTTNING	175,4	186,5	534,3	585,0	752,8
Övriga rörelseintäkter	9,7	0,8	11,8	2,8	5,4
Material och tjänster	-81,7	-91,6	-237,2	-269,1	-343,1
Ersättningar till anställda	-50,6	-49,6	-155,2	-162,1	-209,3
Övriga rörelsekostnader	-22,9	-22,3	-76,0	-73,7	-103,0
Avskrivningar och nedskrivningar	-9,4	-7,6	-24,0	-22,6	-29,7
RÖRELSERESULTAT	20,5	16,2	53,7	60,3	73,0
Finansiella intäkter och kostnader	-8,6	-0,9	-14,0	-4,1	-6,0
RESULTAT FÖRE SKATT	11,9	15,4	39,7	56,3	67,0
Inkomstskatt	-4,6	-3,3	-9,3	-3,1	4,7
PERIODENS RESULTAT	7,3	12,0	30,4	53,1	71,7
Periodens resultat hänförligt till:					
Moderföretagets ägare	7,3	12,0	30,4	53,1	71,7
Innehav utan bestämmande inflytande	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0
Totalt	7,3	12,0	30,4	53,1	71,7
Resultat per aktie, före och efter utspädning, euro	7,31	12,04	30,40	53,14	71,71

Rapport över övrigt totalresultat

miljoner euro	1 juli - 30 september		1 januari - 30 september		1 januari - 31 december
	2013	2012	2013	2012	2012
PERIODENS RESULTAT	7,3	12,0	30,4	53,1	71,7
Poster som inte ska omklassificeras till resultatet:					
Omvärdering av förmånsbestämda planer	-0,6	0,3	-0,8	-2,4	-0,9
Inkomstskatt för poster som inte ska omklassificeras till resultatet	0,5	-0,6	0,4	0,0	0,1
Övriga omräkningar	0,0	0,5	—	0,4	0,0
Totalt	-0,1	0,2	-0,4	-2,0	-0,8
Poster som kan omklassificeras till resultatet:					
Kassaflödessäkringar	0,4	0,0	-0,2	0,0	0,3
Kursdifferenser	3,4	2,8	-2,5	5,7	4,7
Inkomstskatt för poster som kan omklassificeras till resultatet	-0,1	0,0	0,0	0,0	0,0
Totalt	3,7	2,9	-2,7	5,8	5,0
Totalt totalresultat	10,9	15,2	27,3	57,0	75,9
Periodens totalresultat hänförligt till:					
Moderföretagets ägare	10,9	15,2	27,3	57,0	75,9
Innehav utan bestämmande inflytande	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0
Totalt	10,9	15,2	27,3	57,0	75,9

Koncernens rapport över förändringar i eget kapital

	Aktiekapital	Överkursre- serv	Fond för verkligt värde	Fond för inbetalt fritt eget kapital	Kursdiffe- renser	Balanserad vinst	Totalt	Innehav utan be- stämmande inflytande	Totalt eget kapital
miljoner euro									
Eget kapital 1 januari 2012	2,8	43,7	—	585,2	-14,3	-449,8	167,6	0,2	167,8
Totalt övrigt totalresultat			0,0		8,5	-4,8	3,8		3,8
Periodens resultat						53,2	53,2	0,0	53,1
Totalt totalresultat			0,0		8,5	48,4	57,0	0,0	57,0
Förändring i innehav utan bestämmande inflytande						0,0	0,0	0,0	0,0
Eget kapital 30 september 2012	2,8	43,7	0,0	585,2	-5,8	-401,4	224,6	0,2	224,8
Totalresultat oktober - december 2012			0,2		-3,5	22,2	18,9	0,0	18,9
Eget kapital 31 december 2012	2,8	43,7	0,3	585,2	-9,3	-379,2	243,5	0,2	243,7
Totalt övrigt totalresultat			-0,2		-2,5	-0,4	-3,1	0,0	-3,1
Periodens resultat						30,4	30,4	0,0	30,4
Totalt totalresultat			-0,2		-2,5	30,0	27,3	0,0	27,3
Förändring i innehav utan bestämmande inflytande						0,0	0,0	0,0	0,0
Omräkning				0,3		-0,3	0,0		0,0
Återbetalning av kapital från fond för inbetalt fritt eget kapital				-238,3			-238,3		-238,3
Eget kapital 30 september 2013	2,8	43,7	0,0	347,1	-11,8	-349,4	32,5	0,1	32,6

Koncernens rapport över kassaflöden

miljoner euro	1 juli - 30 september		1 januari - 30 september		1 januari - 31 december
	2013	2012	2013	2012	2012
KASSAFLÖDE FRÅN DEN LÖPANDE VERKSAMHETEN:					
Resultat före skatt	11,9	15,4	39,7	56,3	67,0
Justeringar:					
Avskrivningar och nedskrivningar	9,4	7,6	24,0	22,6	29,7
Orealiserade valutakursvinster och -förluster	1,9	-0,2	2,4	-2,7	-2,1
Andra icke-likvida intäkter och kostnader	-7,1	-0,1	-7,1	-0,2	-1,0
Finansiella intäkter och kostnader	6,7	1,1	11,6	6,8	8,1
Kassaflöde före förändring i rörelsekapital	22,7	23,7	70,5	82,7	101,7
Förändring i rörelsekapital:					
Förändring av icke räntebärande fordringar	6,7	13,5	-29,8	-13,7	20,1
Förändring av varulager	7,2	8,2	9,2	7,3	6,4
Förändring av icke räntebärande skulder	5,2	-5,5	0,4	-6,4	-19,0
Kassaflöde från förändring i rörelsekapital	19,1	16,1	-20,2	-12,9	7,5
Räntekostnader som betalats och andra finansiella poster som betalats (-) / erhållits (+)	-7,8	-1,7	-10,1	-8,5	-10,0
Ränteintäkter som erhållits	0,8	0,4	2,0	2,2	2,4
Inkomstskatter som betalats (-) / erhållits (+)	-2,4	-0,8	-5,7	-4,1	-13,8
KASSAFLÖDE FRÅN DEN LÖPANDE VERKSAMHETEN	32,3	37,8	36,4	59,5	87,9
KASSAFLÖDE FRÅN INVESTERINGSVERKSAMHETEN:					
Utbetalningar för förvärv av immateriella tillgångar och materiella anläggningstillgångar	-4,7	-3,4	-12,1	-8,4	-13,0
Utbetalningar avseende övriga investeringar	0,0	—	0,0	—	—
Utbetalningar avseende dotterföretag	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0
Inbetalningar från försäljning av immateriella tillgångar och materiella anläggningstillgångar	-0,3	0,1	0,5	0,3	1,1
Inbetalningar från försäljning av dotterföretag	0,0	—	0,0	—	0,5
KASSAFLÖDE FRÅN INVESTERINGSVERKSAMHETEN	-5,0	-3,2	-11,6	-8,0	-11,4
KASSAFLÖDE FRÅN FINANSIERINGSVERKSAMHETEN:					
Återbetalning av kapital från fond för inbetalt fritt eget kapital	—	—	-238,3	—	—
Ökning (-) / minskning (+) av räntebärande fordringar	-0,2	0,1	-0,2	0,1	—
Upptagning (+) / återbetalning (-) av kortfristiga räntebärande skulder	-22,0	0,0	-24,2	0,0	1,1
Upptagning (+) av långfristiga räntebärande skulder	-0,2	-0,1	241,0	-0,1	—
Återbetalning (-) av långfristiga räntebärande skulder	0,0	-2,0	-148,5	-15,9	-22,8
KASSAFLÖDE FRÅN FINANSIERINGSVERKSAMHETEN	-22,4	-2,0	-170,2	-15,9	-21,7
FÖRÄNDRING AV LIKVIDA MEDEL	4,9	32,6	-145,4	35,6	54,7
Likvida medel vid början av perioden	64,7	163,7	215,7	161,3	161,3
Kursdifferens i likvida medel	0,2	-0,4	-0,5	-1,0	-0,3
Förändring av likvida medel	4,9	32,6	-145,4	35,6	54,7
Likvida medel vid slutet av perioden	69,8	195,9	69,8	195,9	215,7

Noter till delårsinformation

Allmän information

Sanitec Oyj och dess dotterföretag är en multinationell koncern ("Sanitec" eller "koncernen") som designar, tillverkar och marknadsför badrumsporslin, bad- och duschprodukter samt badrumsmöbler. Koncernens produktionsanläggningar återfinns i Europa. Försäljnings och marknadsföringsnätverken är globala.

Sanitec Oyj är ett publikt aktiebolag med säte i Helsingfors, Finland. Koncernens huvudkontor har adress Krämarvägen 2, 00440 Helsingfors, Finland.

Redovisningsprinciper

IFRS

Sanitec Oyj tillämpar de av EU antagna internationella redovisningsprinciperna (IFRS). Väsentliga redovisningsprinciper och värderingsprinciper följer de redovisningsprinciper som tillämpats i bokslutet för räkenskapsåret 2012, med undantag för de nya IFRS redovisningsprinciper som tillämpas från den 1 januari 2013 och som återges nedan.

Nya redovisningsprinciper

Sanitec tillämpar den omarbetade IAS 1 Utformning av finansiella rapporter där poster i övrigt totalresultat som inte ska omklassificeras till resultat presenteras separat från de poster som ska omklassificeras. Sanitec

tillämpar även den omarbetade IAS 19 Ersättning till anställda. Standarden omfattar ett avskaffande av korridormetoden för att redovisa förmånsbestämda planer samt en förändring av aktuariella metoder för att beräkna avkastningen på förvaltningstillgångar. Siffrorna för 2012 har justerats för att återspegla förändringen i och med den omarbetade standarden för IAS 19, men justeringarna har inte haft någon betydande påverkan, huvudsakligen på grund av att Sanitec inte har använt sig av korridormetoden tidigare samt att huvuddelen av de förmånsbestämda planerna inte omfattar förvaltningstillgångar. Den omarbetade IAS 19 har enbart påverkat omklassificering mellan poster som presenteras i koncernens rapport över finansiell ställning.

Immateriella tillgångar och materiella anläggningstillgångar

miljoner euro	30 september 2013	30 september 2012	31 december 2012
Immateriella tillgångar			
Redovisat värde 1 januari	7,2	8,4	8,4
Kursdifferenser	0,0	0,1	0,3
Investeringar	0,6	0,2	0,5
Avskrivningar och nedskrivningar	-2,3	-1,6	-2,2
Försäljningar och omklassificeringar	0,2	0,0	0,1
Redovisat värde i slutet av perioden	5,6	7,2	7,2

Immateriella tillgångar består främst av licensrättigheter och programvaror.

miljoner euro	30 september 2013	30 september 2012	31 december 2012
Materiella anläggningstillgångar			
Redovisat värde 1 januari	185,0	195,0	195,0
Kursdifferenser	-3,2	5,9	5,3
Investeringar	10,4	7,8	12,6
Avskrivningar och nedskrivningar	-21,7	-20,9	-27,5
Försäljningar och omklassificeringar	-0,5	-0,1	-0,4
Redovisat värde i slutet av perioden	169,9	187,6	185,0

Bruttoinvesteringar

	30 september	30 september	31 december
miljoner euro	2013	2012	2012
Immateriella tillgångar och materiella anläggningstillgångar	10,9	8,0	13,1
	10,9	8,0	13,1

Räntebärande skulder

	30 september	30 september	31 december
miljoner euro	2013	2012	2012
Långfristiga räntebärande skulder			
Säkerställt räntejusteringslån	241,6	—	—
Skulder till närstående	—	153,9	148,5
Skulder till finansiella institutioner	0,0	22,0	0,1
	241,6	175,9	148,5
Kortfristiga räntebärande skulder			
Skulder till finansiella institutioner	0,0	2,9	24,3
	0,0	2,9	24,3
Totalt räntebärande skulder	241,7	178,8	172,8

Det säkerställda räntejusteringslånet, med ett nominellt värde på 250 miljoner euro som förfaller till betalning i maj 2018, emitterades i maj 2013. Lånet löper med en 4,75 %-ränta utöver tremånaders euriborränta. I rapporten över finansiell ställning har det redovisade värdet för lånen justerats för transaktionskostnader i samband med emissionen. Kostnaderna redovisas i resultatet under låneperioden med effektivräntemetoden. Räntejusteringslånen är noterade på Luxemburgbörsen och handeln sker via Euro MTF Market.

Skulder till närstående, upptagna från Sanitec Oyjs moderföretag Sofia IV S.à r.l., återbetalades i förtid i samband med refinansieringen i maj 2013. Refinansieringen ledde även till en förtida återbetalning av samtliga lånefaciliteter samt en annullering av

rörelsekrediten om 50 miljoner euro av Sofia III S.à r.l, som är moderföretaget till Sofia IV S.à r.l. Lånefaciliteterna och den rörelsekrediten var enligt avtal kopplade till skulder till närstående, vilket innebar vissa restriktioner för Sanitec, inklusive men inte begränsat till finansiella åtaganden (kovenanter). Efter den förtida inbetalningen samt annulleringen av skulderna av Sofia III S.à r.l. existerar inte längre några sådana avtalsbestämda kopplingar eller restriktioner, varav även följer att Sanitec inte längre har åtkomst till rörelsekrediten.

I samband med refinansieringen i maj 2013 slöt Sanitec ett nytt avtal om en prioriterad rörelsekredit uppgående till 50 miljoner euro med förfalldag i januari 2018. Kreditfaciliteten var outnyttjad den 30 september 2013. I kreditfaciliteten angavs finansiella

åtagande kopplat till skuldsättningen.

Vid slutet av tredje kvartalet 2013 består skulder till finansiella institutioner av mindre lokala lån. Tidigare innefattade skulderna till finansiella institutioner lån tagna av vårt ukrainska dotterföretag PJSC Slavuta Plant "Budfarfor". Dessa skulder återbetalades i förtid under tredje kvartalet 2013. De ukrainska skulderna var klassificerade som kortfristiga skulder i slutet av 2012, eftersom vissa av de finansiella åtaganden för dessa skulder inte uppfylldes och långivarna gav ett medgivande (en så kallad waiver) först under andra kvartalet 2013. PJSC Slavuta Plat "Budfarfor" kvarhöll en rörelsekredit om 0.5 miljoner euro. Krediten var outnyttjad per den 30 september 2013.

Derivatens verkliga och nominella värde

Sanitec började under första kvartalet 2012 med säkringen av större nettokassaflödespositioner från den operativa verksamheten. De nettokassapositioner som säkrats är noterade i utländsk valuta annan än landets valuta. För säkringen används valutaterminer samt valutaswapavtal. Sanitec tillämpar säkringsredovisning för dessa kassaflödessakringar, i enlighet med kriterierna för IAS 39 för säkringsredovisning.

Verkligt värde för derivatinstrument fastställs genom marknadspriser och allmänt tillgängliga värderingsmetoder. Uppgifterna och förutsättningarna som används i värderingsmodellerna baseras på verifierbara marknadspriser.

Alla valutaderivatinstrument kategoriseras på nivå 2 när hierarkin för verkligt värde används.

Koncernen tillämpar principen att överföringar mellan nivåer i hierarkin för verkligt värde redovisas den dag som den händelse som utlöste överföringen inträffade.

Under rapporteringsperioden redovisades inga överföringar mellan nivåer.

miljoner euro	30 september 2013	30 september 2012	31 december 2012
Positiv			
Valutaterminskontrakter och valutaswapavtal			
Verkligt värde	0,6	0,1	0,4
Nominellt värde	31,7	17,5	41,8
Negativ			
Valutaterminer och valutaswapavtal			
Verkligt värde	-0,5	-0,1	-0,1
Nominellt värde	31,7	9,2	17,5

Transaktioner med närstående

Under andra kvartalet 2013 gjorde Sanitec en förtida låneåterbetalning på 148,5 miljoner euro till moderföretaget Sofia IV S.à r.l. Betalda räntekostnader för perioden januari–september uppgick till 1,9 miljoner euro (4,7), exklusive källskatt.

Den 30 september 2013 hade koncernen en skuld på 0,4 miljoner euro (0,4) till Caesar Holding Ltd., tidigare yttersta moderföretag och ägt av EQT:s fond EQT IV, för transaktionskostnader i samband med förvärv av aktier.

I transaktioner med närstående har marknadspriser tillämpats.

Förbindelser och eventalförpliktelser

Koncernen hade följande förbindelser och eventalförpliktelser:

miljoner euro	30 september 2013	30 september 2012	31 december 2012
Framtida förbindelser för operationella leasingavtal			
Förfaller till betalning inom ett år	12,9	13,2	13,5
Förfaller till betalning om ett till fem år	24,9	26,9	25,7
Förfaller till betalning senare än fem år	1,2	1,7	1,5
	39,0	41,8	40,7

I samband med refinansieringen, som ägde rum i maj 2013, ersattes och förnyades koncernens största panter, inteckningar och garantier. Före refinansieringen var i stort sett alla koncernens tillgångar pantförskrivna för lån tagna av Sanitecs indirekta moderföretag Sofia III. Efter refinansieringen har nu liknande säkerheter utfärdats för Sanitecs räkning som säkerhet för det emitterade räntestörningslånet till ett värde av 250 miljoner euro samt den nya prioriterade rörelsekrediten.

Som säkerhet för räntestörningslånet och den prioriterade rörelsekrediten har Sanitec Oyj och vissa av koncernens dotterföretag beviljat prioriterade borgen och pantsättning för sina tillgångar. Från och med 30 september 2013 är större delen av koncernens materiella anläggningstillgångar, viktigaste varumärken, andelar i viktiga dotterföretag, fordringar, varulager samt bankkonton pantförskrivna. I denna säkerhet ingår även fastighetsinvektningar för Sanitec Kolo Sp.z. o.o (Polen), Sanitec Europe Oy (Finland) och Ifö Sanitär AB (Sverige) för deras fastigheter. Det nominella värdet på alla beviljade säkerheter av koncernen överstiger det sammanlagda redovisade värdet på de skulder för vilka de har utfärdats.

Under tredje kvartalet 2013 återbetalades skulderna tagna av PJSC Slavuta Plant "Budfarfor", ett ukrainskt dotterföretag till Sanitec, i förtid. I

samband med den förtida återbetalningen frigjordes de därtillhörande ställda säkerheterna. Frigörelsen av de ställda säkerheterna via en avregistrering uppnåddes dock inte i alla lokala register tills slutet av tredje kvartalet 2013 på grund av vissa tekniska implikationer. Säkerheterna ställda för den förtida återbetalningen av PJSC Plant Slavuta "Budfarfor", bestod av vissa tillgångar i PJSC Slavuta Plant "Budfarfor". I dessa säkerheter ingick en fastighetsinvektning för Budfarfors tillgångar. Dessutom har Slavuta Holdings LLC garanterat den lokala kreditfaciliteten och ställt aktierna i PJSC Slavuta Plant "Budfarfor" som säkerhet för lånet. En säkerhet ställd på lagret, värt 0,7 miljoner euro för att säkra en 0,5 miljoner euro ukrainsk rörelsekredit förblir kvarstående. Det nominella värdet på all beviljad säkerhet för bolagen i Ukraina överstiger det sammanlagda redovisade värdet på de skulder för vilka de har utfärdats.

Den 30 september 2013 hade koncernen, utöver de ovannämnda förbindelser, panter för 5,6 miljoner euro, garantier för 0,3 miljoner euro för egen räkning, 0,1 miljoner euro garantier för andras räkning och inteckningar för 0,0 miljoner euro. Dessa panter och garantier står till största delen som garanti för vissa pensionsskulder och tullgarantier. Ytterligare har koncernen avtalsenligt åtagit sig att förvärva materiella anläggningstillgångar i Ukraina för ett värde om 2,9 miljoner euro. Detta avtalsenliga åtagande gäller arrenderade tillgångar.

Rättsprocesser

Sanitec är involverad i flera juridiska åtgärder, fordringar och andra processer. Det slutliga utfallet i dessa ärenden är svårt att bedöma. Om all tillgänglig information fram till i dag tas i beaktande ska utfallet dock inte ha någon väsentlig påverkan på koncernens finansiella ställning.

Moderföretag

Sanitec Oyj:s moderföretag till Saniteckoncernen, resultat före skatt för de första nio månaderna 2013 var 67,9 miljoner euro (9,2). Ökningen beror på återföring av nedskrivningar av lånefordringar från koncernföretag. Eget kapital per den 30 september 2013 uppgick till 417,3 miljoner euro, varav bundet eget kapital uppgick till 46,5 miljoner euro. Sanitec Oyj:s finansiella rapportering sker i enlighet med finska redovisningsprinciper (FAS).

Kompletterande information

Koncernens nyckeltal

	Hela året	Hela året	Rullande 12 månader
miljoner euro	2011	2012	2013
Nettoomsättning	770,8	752,8	702,1
Rörelseresultat	67,1	73,0	66,4
Jämförelsestörande poster	-8,9	-4,9	-6,9
Rörelseresultat, justerad	75,9	77,9	73,3
Rörelsemarginal, %, justerad	9,9	10,4	10,4
EBITDA, justerad	105,6	107,7	102,0
EBITDA marginal, %, justerad	13,7	14,3	14,5
Resultat före skatt	51,2	67,0	50,5
Resultat för perioden	47,7	71,7	49,0
Kassaflöde från den löpande verksamheten	54,5	87,9	64,8
Avkastning på investerat kapital (ROCE), %, rullande 12 månader	19,3	19,3	19,9
Räntebärande nettoskulder	32,7	-42,9	
Räntebärande nettoskulder / EBITDA justerad	0,3	-0,4	
Kassagenerering, %	77,9	87,9	83,6

Nettoomsättning

miljoner euro	2013			2012			
	Q3	Q2	Q1	Q4	Q3	Q2	Q1
Nettoomsättning per produktområde							
Bathroom Ceramics	133,9	139,0	133,4	125,9	137,2	144,7	148,6
Ceramics Complementary Products	41,5	43,2	43,3	41,9	49,3	51,6	53,6
Totalt	175,4	182,2	176,8	167,8	186,5	196,2	202,2

Produktområdesinformationen har omräknats i samband med att Sanitec har definierat en ny klassificering av vissa produkter.

miljoner euro	2013			2012			
	Q3	Q2	Q1	Q4	Q3	Q2	Q1
Nettoomsättning per region							
Centraleuropa	57,2	54,2	55,9	49,4	54,8	54,2	56,8
Nordeuropa	39,8	50,4	44,9	45,1	42,2	48,3	50,6
Östeuropa	31,3	28,1	26,5	29,5	36,0	31,7	31,5
Sydeuropa	27,8	32,2	32,3	26,7	34,2	41,6	42,8
Storbritannien och Irland	13,2	11,9	12,8	12,1	13,5	13,7	15,1
Övriga världen	6,1	5,4	4,4	5,1	5,9	6,5	5,4
Totalt	175,4	182,2	176,8	167,8	186,5	196,2	202,2

Huvudsakliga länder i Sanitec regioner:

Centraleuropa - Tyskland, Belgien, Nederländerna; **Nordeuropa** - Sverige, Danmark, Finland, Norge
Östeuropa - Polen, Ryssland, Ukraina; **Sydeuropa** - Frankrike, Italien

Rörelseresultat

miljoner euro	2013			2012			
	Q3	Q2	Q1	Q4	Q3	Q2	Q1
Rörelseresultat	20,5	19,7	13,5	12,7	16,2	23,0	21,1
Rörelsemarginal, %	11,7	10,8	7,7	7,6	8,7	11,7	10,4
Rörelseresultat, justerad	21,3	20,1	15,1	16,9	16,6	21,9	22,6
Rörelsemarginal, %, justerad	12,1	11,0	8,5	10,0	8,9	11,1	11,2

Valutakurser

Slutkurs	2013			2012			
	Q3	Q2	Q1	Q4	Q3	Q2	Q1
EUR/NOK	8,1140	7,8845	7,5120	7,3483	7,3695	7,5330	7,6040
EUR/PLN	4,2288	4,3376	4,1804	4,0740	4,1038	4,2488	4,1522
EUR/GBP	0,8361	0,8572	0,8456	0,8161	0,7981	0,8068	0,8339
EUR/SEK	8,6575	8,7773	8,3553	8,5820	8,4498	8,7728	8,8455
Medelkurs	Q3	Q2	Q1	Q4	Q3	Q2	Q1
EUR/NOK	7,6624	7,5209	7,4290	7,4751	7,5113	7,5729	7,5868
EUR/PLN	4,2016	4,1772	4,15584	4,1847	4,2089	4,2459	4,2329

Definitioner av nyckeltal

Nyckeltal	Definition
Räntebärande nettoskulder	(Långfristiga räntebärande skulder + kortfristiga räntebärande skulder med nominella värde) - likvida medel
Rörelseresultat (EBIT)	Resultat före finansiella intäkter och kostnader och inkomstskatter
Rörelseresultat (EBIT), justerad	Resultat före finansiella intäkter och kostnader och inkomstskatter justerat med avskrivningar, nedskrivningar och jämförelsestörande poster
EBITDA, justerad	Rörelseresultat justerat med avskrivningar, nedskrivningar och jämförelsestörande poster
Jämförelsestörande poster	Vinster och förluster på avyttrande rörelseverksamheter, omstruktureringskostnader, kostnader för uppsägning av ledning, kostnader relaterade till EU badrumskartell böterna, övriga kostnader som anses vara av engångskaraktär
Räntebärande nettoskulder / EBITDA, justerad	Räntebärande nettoskulder / Justerad EBITDA, rullande 12 månader
Finansiella kostnader	Räntor och finansiella kostnader från finansiella skulder
Avkastning på investerat kapital (ROCE), %, rullande 12 månader	(Resultat före skatt + finansiella kostnader, rullande 12 månader) / (Eget kapital + räntebärande skulder, genomsnittet av kvartalen) x 100
Resultat per aktie, euro	Resultat för perioden / Vägt genomsnittligt antal av aktier under perioden
Kassagenerering	(Justerad EBITDA minus betalningar för investeringar i immateriella tillgångar och materiella anläggningstillgångar) / Justerad EBITDA

Kontaktinformation

Sanitec Oyj
 P.O. Box 447
 FIN-00101 Helsingfors, Finland
 Tel. +358 10 662 500
 FO-nummer 1955115-2

www.sanitec.com