

## **ALDATA SOLUTION OYJ:N OSAVUOSIKATSAUS TAMMI-SYYSKUULTA 2011 (TILINTARKASTAMATON)**

### **Aldatan kolmannen kvartaalin liikevaihto kasvoi edelliseen vuoteen verrattuna ja liiketulos oli voitollinen**

- Kuten aiempina kvartaaleina kaupan alan markkinatilanne oli edelleen vaikea
- Tästä huolimatta Aldatan kolmannen kvartaalin liikevaihto kasvoi edellisen vuoden vastaavaan jaksoon verrattuna ja kauden liiketulos oli voitollinen
- Ei muutoksia koko vuoden näkyymiin eli liikevaihdon odotetaan laskevan jonkin verran vuoden 2010 tasosta ja koko vuoden 2011 liiketuloksen (EBIT) arvioidaan laskevan vuoteen 2010 verrattuna määräysvallan vaihtumiseen liittyvien kustannusten vuoksi

### **Aldatan heinä-syyskuu 2011 (verrattuna vuoden 2010 vastaavaan kauteen)**

- Liikevaihto nousi 4,0% 17,8 milj. euroon (17,1 milj. euroa)
- Myyntikate laski 2,5% 15,6 milj. euroon (16,0 milj. euroa)
- Liikevoitto (EBIT) nousi 0,5 milj. euroon (0,1 milj. euroa). Liikevoitto (EBIT) sisältää 0,1 milj. euroa kertaluonteisia kuluja, jotka aiheutuivat pakollisen julkisen ostotarjouksen loppuunsaattamisesta.
- Liikevoitto (EBIT) ilman kertaluonteisia eriä oli 0,6 milj. euroa
- Tulos ennen veroja oli 1,0 milj. euroa (-1,1 milj. euroa)
- Nettotulos oli 1,1 milj. euroa (-1,2 milj. euroa) ja osakekohtainen tulos (EPS) oli 0,015 euroa (-0,018 euroa)
- Operatiivinen kassavirta oli -1,2 milj. euroa (EUR -0,8 milj. euroa)
- Yhtiön rahat ja rahavarat olivat yhteensä 5,1 milj. euroa (4,3 milj. euroa) ja konsernilla oli korollista lainaa 12,0 milj. euroa (11,2 milj. euroa)

### **Aldatan tammi-syyskuu 2011 (verrattuna vuoden 2010 vastaavaan kauteen)**

- Liikevaihto oli 51,7 milj. euroa (54,0 milj. euroa)
- Myyntikate oli 45,9 milj. euroa (49,0 milj. euroa)
- Liikevoitto (EBIT) oli 0,1 milj. euroa (1,0 milj. euroa). Liikevoitto (EBIT) sisältää 0,1 milj. euroa kolmannen vuosineljänneksen kertaluonteisia kuluja, jotka aiheutuivat pakollisen julkisen ostotarjouksen loppuunsaattamisesta.
- Liikevoitto (EBIT) ilman kertaluonteisia eriä oli 0,2 milj. euroa
- Tulos ennen veroja oli -0,4 milj. euroa (0,9 milj. euroa)
- Nettotulos oli -0,6 milj. euroa (0,1 milj. euroa) ja osakekohtainen tulos (EPS) oli -0,010 euroa (0,002 euroa)

### **Toimitusjohtaja Bertrand Sciardin katsaus**

Edellisen neljänneksen tulosjulkaisun yhteydessä elokuussa totesin tarjouskantamme pysyneen vakaana ja odotin näkeväni kustannussäästötoimenpiteistä positiivisia vaikutuksia. Lisäksi toisen neljänneksen tulosta oli rasittanut aiemmin ennustettujen kauppojen viivästyminen.

Olen tyytyväinen voidessani todeta, että kolmannella neljänneksellä voitimme ennakoituja suuria kauppoja. Liikevaihto kasvoi edellisen vuoden vastaavaan jaksoon verrattuna ja liiketulos oli voitollinen. Huolimatta hyvästä liikevaihdon kehityksestä tilauskanta laski hieman toisen neljänneksen lopun 26,8 milj. eurosta 26,1 milj. euroon, mikä osoittaa että kysyntä tuotteitamme kohtaan on edelleen hyvällä tasolla.

Kolmannella neljänneksellä verot, rahoituskulut ja realisoitumattomat kurssivoitot yhteensä paransivat nettotulosta 0,5 milj. euroa.

Vuoden kumulatiivinen kassavirta on 2,0 milj. euroa positiivinen, mikä on parempi kuin edellisen vuoden 0,7 milj. euron kumulatiivinen kassavirta. Sen sijaan kolmannen neljänneksen operatiivinen kassavirta oli 1,2 milj. euroa negatiivinen.

Symphony Technology Groupin julkisen ostotarjouksen tarjousaika päättyi 23.9., ja Aldatalle ilmoitettiin 6.10., että Symphony omisti 90,1 prosenttia yhtiön osakkeista. Määräysvallan vaihtuminen aiheutti kustannuksia, jotka paransivat kolmannen neljänneksen liikevoittoa 0,1 milj. eurolla, mutta joiden arvioidaan heikentävän vuoden viimeisen neljänneksen liiketulosta 1,9 milj. eurolla.

Kuten pörssitiedotteella 28.10. todettiin, määräysvallan vaihtumisen seurauksena luottosopimusten kovenanttiehto rikkoutui, minkä vuoksi lainat joudutaan maksamaan takaisin pääosin maaliskuun loppuun 2012 mennessä. Käymme keskusteluja monien vaihtoehtoisten tahojen kanssa Aldatan käyttöpääomatarpeiden rahoittamiseksi.

## **Aldata vuoden 2011 kolmannella neljänneksellä**

### **Heinä–syyskuun 2011 tulos**

Konsernin liikevaihto oli 17,8 milj. euroa (17,1 milj. euroa), jossa on nousua 0,7 miljoonaa euroa verrattuna edellisvuoden vastaavan jakson liikevaihtoon. Tuotemyynti, joka sisältää standardilisenssien myynnit, asiakaskohtaisten kehitysprojektien lisenssit sekä ylläpitopalveluista saatavan tulon, oli yhteensä 68 prosenttia (63%) liikevaihdosta. Konsultointipalveluista saatu tulo oli 29 prosenttia (35%) liikevaihdosta. Kolmansien osapuolten ohjelmistoista ja laitteista saatu tulo oli 3 prosenttia (2%) liikevaihdosta.

Konsernin myyntikate oli 15,6 milj. euroa (16,0 milj. euroa), mikä vastaa 88 prosentin (94%) myyntikatetta. Liikevoitto (EBIT) oli 0,5 milj. euroa (0,1 milj. euroa) ja liikevoitto ilman optio- ja pitkäaikaisen kannustinjärjestelmän (restricted share unit, RSU) kuluja oli 0,4 milj. euroa (0,2 milj. euroa).

Tulos ennen veroja oli 1,0 milj. euroa (-1,1 milj. euroa), nettotulos oli 1,1 milj. euroa (-1,2 milj. euroa) ja osakekohtainen tulos (EPS) oli 0,015 euroa (-0,018 euroa).

Tuotekehityskulut olivat yhteensä 2,3 milj. euroa (2,3 milj. euroa), josta aktivoitiin 0,2 milj. euroa (0,1 milj. euroa) eli 10,3 prosenttia. Aktivoitujen tuotekehityskustannusten poistot olivat yhteensä 0,2 milj. euroa (0,1 milj. euroa).

Aldatan tilauskanta sisältää seuraavien 12 kuukauden aikana tuloutuvan tuotemyynnin sekä kolmansien osapuolten tuotteiden myynnit. Syyskuun 2011 lopussa Aldatan tilauskanta oli 26,1 milj. euroa (24,9 milj. euroa vuoden 2010 syyskuun lopussa ja 27,6 milj. euroa vuoden 2010 lopussa).

### **Liiketoimintayksiköt heinä–syyskuussa 2011**

Supply Chain Management Software -liiketoimintayksikön liikevaihto oli 12,8 milj. euroa (12,1 milj. euroa). Myyntikate oli 11,2 milj. euroa (11,2 milj. euroa) ja liikevoitto (EBIT) oli 0,9 milj. euroa (0,6 milj. euroa).

Category Optimization -liiketoimintayksikön liikevaihto oli 2,5 milj. euroa (2,5 milj. euroa). Myyntikate oli 2,5 milj. euroa (2,5 milj. euroa) ja liikevoitto (EBIT) oli 0,2 milj. euroa (-0,4 milj. euroa).

Mid-Size Market -liiketoimintayksikön liikevaihto oli 2,5 milj. euroa (2,5 milj. euroa). Myyntikate oli 1,9 milj. euroa (2,3 milj. euroa) ja liiketulos (EBIT) oli -0,3 milj. euroa (0,4 milj. euroa).

Konsernin liiketoimintayksiköiden välillä ei ollut sisäistä myyntiä. Konsernin kohdistamattomat kustannukset, konsernin yhteiset nettoerät, vähensivät konsernin liikevoittoa (EBIT) 0,3 milj. eurolla (0,6 milj. eurolla).

## **Rahoitus ja investoinnit**

Operatiivinen kassavirta oli heinä-syyskuussa -1,2 milj. euroa (-0,8 milj. euroa) ja nettokassavirta oli -0,1 milj. euroa (EUR -0,7 milj. euroa).

Konsernin kokonaisinvestoinnit aineettomiin ja aineellisiin hyödykkeisiin olivat vuoden kolmannella neljänneksellä 0,2 milj. euroa (0,2 milj. euroa).

## **Tutkimus- ja kehitystyö**

Heinä-syyskuun aikana Aldatan tutkimus- ja kehitystyökulut olivat 2,3 milj. euroa (2,3 milj. euroa). Tuotekehityskuluja aktivoitiin 0,2 milj. euroa (0,1 milj. euroa). Aktivoitujen tuotekehityskustannusten poistot olivat 0,2 milj. euroa (0,1 milj. euroa).

## **Aldatan tammi-syyskuu 2011**

### **Tammi-syyskuun 2011 tulos**

Konsernin liikevaihto oli 51,7 milj. euroa (54,0 milj. euroa), jossa on laskua 2,3 miljoonaa euroa verrattuna edellisvuoden vastaavan ajan liikevaihtoon. Tuotemyynti, joka sisältää standardilisenssien myynnit, asiakaskohtaisten kehitysprojektien lisenssit sekä ylläpitopalveluista saatavan tulon, oli yhteensä 63 prosenttia (60%) liikevaihdosta. Konsultointipalveluista saatu tulo oli 33 prosenttia (36%) liikevaihdosta. Kolmansien osapuolten ohjelmistoista ja laitteista saatu tulo oli 4 prosenttia (4%) liikevaihdosta.

Konsernin myyntikate oli 45,9 milj. euroa (49,0 milj. euroa), mikä vastaa 89 prosentin (91%) myyntikatetta. Liikevoitto (EBIT) oli 0,1 milj. euroa (1,0 milj. euroa). Liikevoitto ilman optio- ja pitkäaikaisen kannustinjärjestelmän (restricted share unit, RSU) kuluja oli 0,0 milj. euroa (1,2 milj. euroa).

Tulos ennen veroja oli -0,4 milj. euroa (0,9 milj. euroa), nettotulos oli -0,6 milj. euroa (0,1 milj. euroa) ja osakekohtainen tulos (EPS) oli -0,010 euroa (0,002 euroa).

Tuotekehityskulut olivat katsauskaudella yhteensä 6,9 milj. euroa (7,2 milj. euroa), joista aktivoitiin 0,6 milj. euroa (0,2 milj. euroa) eli 8,1 prosenttia. Aktivoitujen tuotekehityskustannusten poistot olivat yhteensä 0,6 milj. euroa (0,4 milj. euroa).

Katsauskauden verot olivat yhteensä 0,2 milj. euroa (0,7 milj. euroa).

### **Liiketoimintayksiköt tammi-syyskuussa 2011**

Supply Chain Management Software -liiketoimintayksikön liikevaihto oli 35,9 milj. euroa (37,9 milj. euroa). Myyntikate oli 32,6 milj. euroa (34,8 milj. euroa) ja liikevoitto (EBIT) oli 1,6 milj. euroa (1,1 milj. euroa).

Category Optimization -liiketoimintayksikön liikevaihto oli 7,1 milj. euroa (7,2 milj. euroa). Myyntikate oli 6,8 milj. euroa (6,8 milj. euroa) ja liikevoitto (EBIT) oli 0,6 milj. euroa (0,4 milj. euroa).

Mid-Size Market -liiketoimintayksikön liikevaihto oli 8,8 milj. euroa (8,9 milj. euroa). Myyntikate oli 6,5 milj. euroa (7,4 milj. euroa) ja liiketulos (EBIT) oli -0,6 milj. euroa (1,0 milj. euroa).

Konsernin liiketoimintayksiköiden välillä ei ollut sisäistä myyntiä. Konsernin kohdistamattomat kustannukset, konsernin yhteiset nettoerät, vähensivät konsernin liikevoittoa (EBIT) 1,5 milj. eurolla (1,6 milj. eurolla).

## **Rahoitus ja investoinnit**

Operatiivinen kassavirta oli tammi-syyskuun aikana 2,0 milj. euroa (0,7 milj. euroa) ja nettokassavirta oli 1,8 milj. euroa (EUR -1,3 milj. euroa).

Syyskuun 2011 lopussa konsernin rahat, rahavarat ja arvopaperit olivat yhteensä 5,1 milj. euroa (4,3 milj. euroa), ja taseen loppusumma oli 56,4 milj. euroa (54,4 milj. euroa). Konsernilla oli korollista velkaa 12,2 milj. euroa (11,2 milj. euroa) ja korolliset nettovelat olivat yhteensä 7,1 milj. euroa (6,1 milj. euroa). Lyhytaikaiset saatavat olivat yhteensä 24,7 milj. euroa (23,0 milj. euroa). Konsernin omavaraisuusaste oli 33,9 prosenttia (36,4%), nettovelkaantumisaste oli 37,3 prosenttia (30,7%) ja osakekohtainen oma pääoma oli 0,275 euroa (0,286 euroa).

Konsernin kokonaisinvestoinnit aineettomiin ja aineellisiin hyödykkeisiin olivat tammi-syyskuussa 1,2 milj. euroa (3,3 milj. euroa). Tuotekehityskustannuksista 0,6 miljoonaa euroa (0,4 milj. euroa) aktivoitiin katsauskauden aikana.

## Tutkimus- ja kehitystyö

Aldatan tutkimus- ja kehitystyökulut olivat tammi-syyskuussa 6,9 milj. euroa (7,2 milj. euroa) eli 13 prosenttia (13%) liikevaihdosta. Tuotekehityskuluja aktivoitiin 0,6 milj. euroa (0,2 milj. euroa) ja aktivoitujen tuotekehityskustannusten poistot olivat 0,6 milj. euroa (0,4 milj. euroa).

Tarkastelukauden lopussa 116 (129) Aldatan työntekijää työskenteli T&K-tehtävissä, mikä on 22 prosenttia (24%) konsernin henkilöstöstä. Lisäksi 94 (100) ulkoistettua henkilöä työskenteli T&K-tehtävissä. Aldatan T&K-keskukset sijaitsevat Pariisissa, Espoossa ja Bangaloressa Intiassa.

## Henkilöstö

Konserni työllisti 519 (540) henkilöä syyskuun 2011 lopussa ja keskimäärin 526 (528) työntekijää katsauskauden aikana.

	30.9.2011		30.9.2010	
Liiketoimintayksiköittäin	Henkilöä	%	Henkilöä	%
SCM Software	346	67	367	68
Category Optimization	64	12	65	12
Mid-Size Market	94	18	92	17
Konsernihallinto	15	3	16	3
Yhteensä	519	100	540	100

Keskimäärin 45 prosenttia henkilöstöstä työskenteli Aldatan tytäryhtiöissä Ranskassa, 15 prosenttia Suomessa, 11 prosenttia Saksassa, 10 prosenttia Yhdysvalloissa, 8 prosenttia Iso-Britanniassa, 6 prosenttia Ruotsissa, 4 prosenttia Sloveniassa ja 1 prosentti Venäjällä.

## Osakkeen kurssikehitys ja ulkomaalaisomistus

Aldata Solution Oyj:n osake on tammi-syyskuun 2011 aikana käynyt ylimmillään 0,63 eurossa ja alimmillaan 0,43 eurossa. Keskikurssi oli 0,58 euroa ja päätöskurssi 0,63 euroa. Osakevaihto Helsingin pörssissä oli kauden aikana 40,0 milj. euroa eli yhteensä 67,9 milj. kappaletta, mikä edustaa 99 prosenttia osakemäärästä. Aldata Solution Oyj:llä on yhteensä 68,7 miljoonaa liikkeelle

laskettua osaketta. Liikkeelle laskettujen osakkeiden määrä on pysynyt muuttumattomana vuoden kolmannen neljänneksen aikana.

Yhtiöllä oli syyskuun 2011 lopussa 3 978 osakkeenomistajaa ja vapaasti vaihdettavien osakkeiden osuus oli 100 prosenttia osakepääomasta. Aldata Solution Oyj:n osakkeista 55,3 prosenttia oli ulkomaalaisomistuksessa katsauskauden lopussa.

Aldata Solution Oyj:llä on yksi osakesarja ja kaikilla osakkeilla on samanlainen oikeus osinkoon ja yhtiön varoihin.

## **Liiketoiminnan riskit**

### **Lyhyen aikavälin riskit ja epävarmuustekijät**

Lähiajan riskeiksi ja epävarmuustekijöiksi Aldata määrittelee kahden seuraavan neljänneksen aikana mahdollisesti toteutuvat riskit.

Symphony Technology Groupin osakeomistus ylitti 50 prosenttia, minkä vuoksi Aldatan luottosopimusten kovenanttiehto rikkoutui ja yhtiön tulee maksaa lainat täysimääräisinä takaisin pääosin maaliskuun loppuun 2012 mennessä ja osittain joulukuun loppuun 2011 mennessä. Aldata neuvottelee parhaillaan vaihtoehtoisten tahojen kanssa luottojen uudelleenrahoittamisesta. Lisäksi Aldatan kassavirta on kausittaista ja tammikuussa asiakkaille lähetetään suuri määrä vuosittaisia ylläpito- ja tukilaskuja, jotka maksetaan normaalisti ennen ensimmäisen vuosineljänneksen päättymistä. Näiden kahden mainitun asian johdosta yhtiö arvioi, että luottojen takaisinmaksu ei vaikuta yhtiön toimintakykyyn lyhyellä aikavälillä. Mikäli Aldata ei saisi hankittua uudelleenrahoitusta maaliskuun loppuun 2012 mennessä tai mikäli vuosittaisten ylläpito- ja tukilaskujen maksamisessa huomattaisiin tavanomaisesta poikkeavaa käyttäytymistä tai maksut viivästyisivät, on kuitenkin olemassa riski, että luottojen takaisinmaksu vaikeuttaisi Aldatan maksuvalmiutta.

Yleinen epävarmuus talouskehityksestä vaikuttaa myös kaupan alaan. Epävarmoina aikoina yhtiöt yleensä välttävät sitoutumista suuriin investointeihin tai projekteihin, joiden mahdollinen epäonnistuminen häiritäisi heidän liiketoimintaansa. Pitkävaikutteisia päätöksiä arvioidaan luultavasti aikaisempaa tarkemmin ja yhtiöt painottavat investointien tuottoja ja takaisinmaksuaikoja. Tämä todennäköisesti viivästyttää päätöksentekoa ja voi jopa lykätä tiettyjen projektien aloittamista määrittelemättömäksi ajaksi. Näin on pääosin tapahtunut vuoden 2011 ensimmäisen puoliskon aikana, ja mikäli tämä suuntaus jatkuu jälkimmäisellä vuosipuoliskolla, Aldatan antamat tulosenusteet eivät välttämättä toteudu.

Aldata kirjaa liikevaihdon IFRS:n ohjeiden mukaisesti, mikä tarkoittaa että lisenssiliikevaihto kirjataan tyypillisesti sopimusten allekirjoitusten jälkeen, kun taas palvelu- ja ylläpitoliikevaihto kirjataan projektin keston mukaisesti. Tästä syystä ohjelmistoliikevaihdon ennustaminen on riskialtista ja vaikeaa. Yhtiön johto seuraa ja arvioi säännöllisesti ohjelmistomyyntiä pienentääkseen ennustettavuusriskejä, joita ei kuitenkaan ole mahdollista kokonaan poistaa.

Taloudellinen tilanne on lisännyt niiden yhtiöiden määrää, joilla on rahoitusongelmia. Tämän seurauksena yhtiöt ovat joutuneet viivästyttämään laskujensa maksua. Tämä saattaa vaikeuttaa maksujen perintää. Aldata pyrkii vähentämään tätä riskiä käyttämällä vakioituja luottoarviointeja ja luotonanto-ohjeistuksia varmistuakseen siitä, että mahdolliset riskit huomioidaan jo varhaisessa vaiheessa ja että tarvittavat toimet riskien vähentämiseksi tehdään.

Merkittävä osuus Aldatan palveluliikevaihdosta veloitetaan käytettyyn aikaan ja toteutuneisiin kustannuksiin perustuen. Jos kysyntä heikentyisi vuoden 2009 alun tapaan, tämä johtaisi nykyistä alhaisempaan käyttöasteeseen ja katepaineisiin, ellei Aldata pystyisi samalla sopeuttamaan kulurakennettaan tarpeeksi nopeasti.

### **Pitkän aikavälin riskit ja epävarmuustekijät**

Aldatan liiketoimintaan kohdistuvat riskit ja epävarmuustekijät liittyvät sekä globaalin talouden että erityisesti vähittäiskaupan ohjelmistoinvestointien kehitykseen. Maailmanlaajuinen laskusuhdanne

on vaikuttanut Aldatan liiketoimintaan viimeisten 12 kuukauden ajan ja vaikka elpymisestä on jo näkyvissä merkkejä, suhdanteen jatkuminen nykyisellään tai sen heikkeneminen voi johtaa viivästyksiin sekä nykyisissä että uusissa laajoissa projekteissa ja investointipäätöksissä. Aldatan joustava liiketoimintamalli mahdollistaa kuitenkin tulevaisuudessa nopean reagoinnin muuttuviin taloussuhdanteisiin.

Liiketoimintariskien hallinta on merkittävä osa operatiivisen johdon työtä. Riskinhallinnallaan yhtiö varmistaa sekä riskien tunnistamisen että riskitason mittaamisen, jotta riskien vaikutusta voidaan ennakoivasti minimoida. Aldatassa liiketoimintariskien hallinnasta vastaa toimitusjohtajan ohella koko johtoryhmä ja johtajisto.

Johtoryhmä seuraa säännöllisesti yrityksen riskitasoa viikoittaisissa puhelinkokouksissa, johtajiston kahdesti kuukaudessa tekemillä määrämuotoisilla kirjallisilla raporteilla sekä säännöllisesti pidetyissä johtoryhmän ja johtajiston kokouksissa. Tämän lisäksi riskejä kartoitetaan tarpeen vaatiessa, ja erityisiä ad hoc -työryhmiä perustetaan käsittelemään selkeästi tunnistettuja potentiaalisia riskejä.

Yhdysvaltojen markkinoiden merkitys Aldatalle on kasvanut, minkä vuoksi yhtiö altistuu euron ja dollarin välisille kurssimuutoksille. Aldataan vaikuttaa tällä hetkellä kahden tyyppiset valuuttakurssiriskit. Toinen vaikuttaa liiketoiminnalliseen tulokseen perustuen USA:n toimintojen tuottojen ja kuluja arvostukseen, ja toinen vaikuttaa taloudelliseen tulokseen johtuen valuuttakurssivoitoista tai -tappioista euromääräisissä lainoissa ja yhtiön sisäisissä erissä Aldatan ja sen amerikkalaisten tytäryhtiöiden välillä. Aldata on tällä hetkellä päättänyt olla suojautumatta näitä riskejä vastaan. Aldata katsoo että sillä on luonnollinen, USA:n liiketoiminnan kulurakenteeseen perustuva suojaus näitä valuuttariskejä vastaan. Vaikka näin Aldatan liikevoittoon kohdistuva riski pienenee hyväksyttävälle tasolle, edelleen on olemassa riski koskien Aldatan raportoimaa liikevaihtotasoa, johon vaikuttaa suoraan euron ja dollarin kurssimuutos. Aldata tarkistaa strategiaansa näiden sisäisten lainojen suojaustarpeesta pienentääkseen riskiä tulevaisuudessa.

Liikearvot on testattu vuoden 2010 viimeisellä neljänneksellä ja käyty läpi katsauskauden lopussa. Laskelmien ja katsauksen perusteella liikearvoissa ei ole tapahtunut arvonalentumista. Arvonalentumistestaukset perustuvat tuleviin kassavirtaennusteisiin ja mikäli asianomaisen maan ennustetut kassavirrat eivät toteudu keskipitkällä aikavälillä, on mahdollista että jonkin maayksikön liikearvoon tulee kohdistaa arvonalentumista. Kolmannella neljänneksellä ei tehty uusia arvonalentumistestejä Ranskan, Saksan tai Apollon osalta, koska yksiköiden ennustetut kassavirrat eivät ole muuttuneet. Cosmicin arvonalentumistestauksissa käytetty 5 prosentin kasvuvauhti on pienempi kuin kasvuvauhti, jota käytettiin yritysostoon liittyvän ehdollisen lisäkauppahinnan arvioinnissa, minkä vuoksi liikearvoa ei ole ollut tarpeen alentaa.

Aldatan kasvustrategiaan kuuluu laajentuminen yritysostojen kautta. Jos liiketoimintaympäristö pysyy haastavana, mahdollisuudet tämän strategian toteuttamiseen saattavat heikentyä, mikäli sopivia ostokohteita ei löydy tai mikäli jo tehtyjen yrityskauppojen tuottamat liiketoimintavoitot eivät täytä odotuksia. Ellei Aldata pysty toteuttamaan suunnittelemaansa yritysostoja, vaikutukset Aldatan liiketoimintaan saattavat olla negatiivisia, jolloin yrityksen taloudellinen asema ja tulos saattavat heikentyä.

## **Tulevaisuuden näkymät**

Viimeaikainen epävarmuus markkinoilla on kasvattanut riskiä, mikä liittyy kaupan alan näkymien parantumiseen.

Sekä lisenssien että palvelujen tarjouskanta vuoden 2011 viimeiselle neljännekselle on edelleen vahva. Tiettyjen toisella ja kolmannella neljänneksellä tehtyjen kustannussäästötoimenpiteiden vaikutuksen odotetaan toteutuvan loppuvuoden 2011 aikana.

Koko vuoden näkymiä ei muutettu ja yhtiö arvioi koko vuoden liikevaihdon laskevan jonkin verran vuoden 2010 tasosta, ja liiketuloksen (EBIT) laskevan vuoteen 2010 verrattuna, johtuen määräysvallan vaihtumisen aiheuttamista lisäkustannuksista.

## **Tilikauden jälkeiset tapahtumat**

6.10.2011 Aldata tiedotti Symphony Technology II-A, L.P.:n päättäneen käyttää osakeyhtiölain 18 lukuun perustuvaa lunastusoikeuttaan ja lunastaa kaikki muiden jäljellä olevien Aldatan osakkeenomistajien omistamat osakkeet.

7.10.2011 Aldata tiedotti hallituksen päättäneen, että Symphony Technology II-A, L.P.:n osakeyhtiölain 18 lukuun perustuvan lunastusoikeuden syntymisen johdosta kaikkien optio-ohjelmista 2008A-F ja 2008G myönnettyjen optio-oikeuksien osakemerkintäaikaa myönnetään uudelle kahden viikon jaksolle, alkaen maanantaina 10.10.2011 ja päättyen perjantaina 21.10.2011.

19.10.2011 julkaistiin pörssitiedotteella Pertti Ervin ja Tommy H. Karlssonin ilmoittaneen eroavansa omasta tahdostaan välittömästi Aldata Solution Oyj:n hallituksen jäsenen tehtävistä.

19.10.2011 tiedotettiin yhtiön hallituksen valinneen Michele Fitzpatrickin varapuheenjohtajakseen ja päättäneen lakkauttaa erillisen tarkastusvaliokunnan siten, että hallitus kokonaisuudessaan otti tarkastusvaliokunnan tehtävät hoitaakseen.

28.10.2011 Aldata tiedotti, että Symphony Technology II-A, L.P. saatua määräysvallan Aldata Solution Oyj:ssä yhtiön luottosopimukseen sisältyvä kovenanttiehto oli rikkoutunut, minkä seurauksena yhtiöltä vaadittiin lainojen takaisinmaksua, osittain 31.12.2011 mennessä ja täysin 31.3.2012 mennessä. Aldata ei ole rikkonut luottosopimusten taloudellisia kovenanttiehtoja, ja neuvottelee päättyvien sopimusten uudelleenrahoittamisesta.

Yhtiöllä ei ollut muita merkittäviä katsauskauden jälkeisiä tapahtumia.

Helsingissä 17. marraskuuta 2011

Aldata Solution Oyj  
hallitus

#### **Lisätietoja:**

Bertrand Sciard, toimitusjohtaja, puh. +358 10 820 8000 / Aldata Solution Oyj  
Graham Howell, talousjohtaja, puh. +33 633 057 620

#### **Aldata lyhyesti**

Aldata on maailman johtava kaupan alan optimointiin liittyvien ratkaisujen toimittaja. Ohjelmisto- ja palveluratkaisumme auttavat vähittäiskauppiaita, jakelijoita ja valmistajia tehostamaan omaa liiketoimintaansa. Ratkaisujemme avulla asiakkaamme voivat optimoida valikoimien, tilan, toimitusten, logistiikan ja asiakastyytyvyyden hallintaa sekä samalla kasvattaa myyntiä ja tulosta. Ajan- ja kustannusten säästö sekä hävikin ja hyllysaatavuuden hallinta edesauttavat palvelun ja asiakasuskollisuuden paranemista.

Vuonna 1988 perustetulla Aldatalla on maailmanlaajuista kokemusta onnistuneiden projektien toteuttamisesta kauppaketjuille ja kulutustavara-alan yrityksille, tuotejakelijoille sekä eri alueilla toimiville myymäläketjuille. Aldatan osake noteerataan NASDAQ OMX Helsinki Oy:ssä ja sen kaupankäyntitunnus on ALD1V. Tutustu Aldatan asiakkaisiin, ratkaisuihimme sekä monitaitoiseen ja kansainväliseen tiimiimme osoitteessa [www.aldata.com](http://www.aldata.com).

#### **Jakelu:**

NASDAQ OMX Helsinki Oy  
Keskeiset tiedotusvälineet  
[www.aldata.com](http://www.aldata.com)

TAULUKKO-OSA

Laadintaperiaatteet

Tämä osavuosisiksaus on laadittu noudattaen IFRS:n kirjaamis- ja arvostusperiaatteita ja samoja laatimisperiaatteita kuin vuoden 2010 tilinpäätöksessä. Tilikauden alusta on otettu käyttöön uusia

IFRS standardeja ja tulkintoja vuoden 2010 tilinpäätöksessä kuvatulla tavalla. Tällä ei kuitenkaan ole ollut vaikutusta raportoituihin lukuihin. Katsauksen laadinnassa ei ole noudatettu kaikkia IAS 34, Osavuosikatsaukset -standardin vaatimuksia. Tunnuslukujen laskenta on säilynyt muuttumattomana ja on esitetty vuoden 2010 tilinpäätöksessä.

KONSERNIN TULOSLASKELMA	MEUR	MEUR	Muutos %	MEUR
	1-9/ 2011	1-9/ 2010		1-12/ 2010
Liikevaihto	51,7	54,0	-4,2 %	73,1
Liiketoiminnan muut tuotot	0,5	0,6	-12,0 %	0,7
Liiketoiminnan kulut	-50,8	-52,5	-3,1 %	-70,7
Poistot ja arvonalentumiset	-1,4	-1,3	14,1 %	-1,8
Liikevoitto	0,1	1,0	-94,0 %	1,3
Rahoitustuotot ja -kulut	-0,5	-0,1	233,9 %	-0,1
Tulos ennen veroja ja vähemmistöosuutta	-0,4	0,9	-145,6 %	1,2
Tuloverot tilikaudelta	-0,2	-0,7	-75,2 %	-1,2
Vähemmistöosuus	-0,1	0,0	490,0 %	0,0
Tilikauden tulos	-0,7	0,1	-638,2 %	0,0
Tulos/osake, EUR (EPS)	-0,010	0,002		0,000
Tulos/osake, EUR (EPS) laimennusvaikutuksella oikaistu	-0,010	0,002		0,000
Jakautuminen:				
Emoyhtiön omistajille	-0,7	0,1		0,0
Vähemmistölle	0,0	0,0		0,0
Laaja tuloslaskelma				
Tilikauden voitto	-0,7	0,1		0,0
Muut laajan tuloksen erät:				
Muuntoerot	0,1	0,1		0,0
Tilikauden laaja tulos	-0,7	0,2		0,0
Laajan tuloksen jakautuminen				
Emoyhtiön omistajille	-0,7	0,2		0,0
Vähemmistölle	0,0	0,0		0,0

KONSERNITASE	MEUR	MEUR	MEUR
	30.9.2011	30.9.2010	31.12.2010
VASTAAVAA			
PYSYVÄT VASTAAVAT			
Liikearvo	19,0	18,9	19,0
Aktivoidut tuotekehitysmenot	2,7	2,8	2,7
Aineettomat hyödykkeet	1,8	2,4	2,3
Aineelliset hyödykkeet	1,2	1,3	1,1
Sijoitukset	0,1	0,1	0,1
Muut pitkäaikaiset varat	0,6	0,4	0,5
Laskennallinen verosaaminen	0,8	1,0	0,8
PYSYVÄT VASTAAVAT YHTEENSÄ	26,2	26,9	26,5
VAIHTUVAT VASTAAVAT			
Vaihto-omaisuus	0,4	0,2	0,3
Lyhytaikaiset saamiset	24,7	23,0	26,0



Rahat ja pankkisaamiset	5,1	4,3	3,3
VAIHTUVAT VASTAAVAT YHTEENSÄ	30,2	27,5	29,6
VASTAAVAT YHTEENSÄ	56,4	54,4	56,1

VASTATTAVAA

Emoyhtiön omistajille kuuluva pääoma	18,9	19,7	19,8
Vähemmistöosuus	0,2	0,1	0,1
Pitkäaikaiset velat	3,5	4,2	4,1
Lyhytaikaiset velat	33,8	30,5	32,1
VASTATTAVAA YHTEENSÄ	56,4	54,4	56,1

KONSERNIN OMAN PÄÄOMAN MUUTOSLASKELMA

1000 EUR

TEUR	Osake pääoma	Ylikurssi- rahasto	Muunto- erot	Kertyneet voittovarot	Yhteensä	Vähemmistön osuus	Oma pääoma yhteensä
OMA PÄÄOMA							
1.1.2010	687	19 154	694	-1 320	19 215	89	19 305
Omaan pääomaan kirjatut osakeperus-teiset maksut	0	0	0	267	267	0	267
Tilikauden laaja tulos	0	0	64	127	191	16	207
OMA PÄÄOMA							
30.9.2010	687	19 154	758	-926	19 673	105	19 779
OMA PÄÄOMA							
1.1.2011	687	19 154	772	-869	19 745	123	19 868
Omaan pääomaan kirjatut osakeperus-teiset maksut	0	0	0	-121	-121	0	-121
Tilikauden laaja tulos	0	0	-50	-684	-734	96	-638
OMA PÄÄOMA							
30.9.2011	687	19 154	722	-1 673	18 890	220	19 110

KONSERNIN RAHOITUSLASKELMA

	MEUR 1-9/2011	MEUR 1-9/2010	MEUR 1-12/2010
Liiketoiminnan rahavirta			
Liikevoitto	0,1	1,0	1,3
Oikaisut liikevoittoon	1,2	1,1	1,9
Käyttöpääoman muutos	1,1	-1,4	-3,2
Saadut korot ja muut rahoitustuotot	0,1	0,4	0,3
Maksetut korot ja muut rahoituskulut	-0,3	-0,4	-0,4
Maksetut verot	-0,2	-0,1	-0,1
Liiketoiminnan rahavirta	2,0	0,7	-0,1

Investointien rahavirta

Ostetut konserniyhtiöt	0,0	-2,0	-2,1
Investoinnit aineellisiin ja aineettomiin hyödykkeisiin	-1,1	-0,7	-0,8
Investointien rahavirta yhteensä	-1,1	-2,7	-3,0

Kassavirta ennen rahoitusta	0,9	-2,0	-3,1
-----------------------------	-----	------	------

Rahoituksen kassavirta

Lyhytaikaisten lainojen nostot	2,0	0,8	1,0
Lyhytaikaisten lainojen takaisinmaksut	-1,0	0,0	0,0

Rahoitusleasingvelkojen maksut	-0,1	0,0	-0,2
Maksullinen osakeanti	0,0	0,0	0,0
Rahoituksen kassavirta	0,9	0,8	0,8

Rahavirrat yhteensä	1,8	-1,3	-2,3
---------------------	-----	------	------

Rahavarojen muutos	1,8	-1,3	-2,3
Rahavarat kauden alussa	3,3	5,6	5,6
Valuuttakurssien muutosten vaikutus	0,0	0,0	0,0
Rahavarat kauden lopussa	5,1	4,3	3,3

OSAVUOSIKATSAUKSEN LIITETIEDOT

VASTUUSITOUMUKSET	MEUR	MEUR	MEUR
	30.9.2011	30.9.2010	31.12.2010
Rahalaitoslainat	12,0	10,8	11,0
Yrityskiinnitykset	5,4	5,4	5,4
Vuokra- ja leasingvastuut	12,7	6,7	6,6
Takaukset konserniyhtiön velasta	0,1	0,1	0,1

TUNNUSLUKUJA, MEUR	1-9/2011	1-9/2010	1-12/2010
Toiminnan laajuus			
Liikevaihto, MEUR	51,7	54,0	73,1
Henkilöstö keskimäärin	526	528	530
Bruttoinvestoinnit, MEUR	1,2	3,3	5,2
Bruttoinvestoinnit, % liikevaihdosta	2,3	6,1	7,1
Kannattavuus			
Liikevoitto, MEUR	0,1	1,0	1,3
Liikevoitto, % liikevaihdosta	0,1	1,9	1,8
Tulos ennen tilinpäätössiirtoja ja veroja, MEUR	-0,4	0,9	1,2
Tulos ennen tilinpäätössiirtoja ja veroja, % lv	-0,8	1,6	1,7
Oman pääoman tuotto, % (ROE)	-4,0	1,0	0,2
Sijoitetun pääoman tuotto, % (ROI)	5,1	13,7	13,6

Rahoitus ja taloudellinen asema			
Maksuvalmius (Quick ratio)	0,8	0,8	0,9
Maksuvalmius (Current ratio)	0,9	0,9	0,9
Omavaraisuusaste, %	33,9	36,4	35,6
Korolliset nettovelat, MEUR	7,1	6,1	8,0
Nettovelkaantumisaste (Gearing), %	37,3	30,7	40,1
Osakekohtaiset tunnusluvut			
Tulos/osake, EUR (EPS)	-0,010	0,002	0,000
Tulos/osake, EUR (EPS) laimennusvaikutuksella oikaistu	-0,010	0,002	0,000
Oma pääoma/osake, EUR	0,275	0,286	0,287

#### SEGMENTTI-INFORMAATIO

#### LIIKETOIMINTAYKSIKÖT

##### Ulkopuolinen liikevaihto

	1-9/2011	1-9/2010	1-12/2010
Supply Chain Management Software	35,9	37,9	50,9
Category Optimization	7,1	7,2	10,0
Mid-Size Market	8,8	8,9	12,2
Yhteensä	51,7	54,0	73,1

##### Liiketulos jatkuvista toiminnoista

Supply Chain Management Software	1,6	1,1	2,1
Category Optimization	0,6	0,4	0,7
Mid-Size Market	-0,6	1,0	0,8
Yhteensä	1,6	2,5	3,6
Kohdistamattomat erät	-1,5	-1,6	-2,3
Liiketulos	0,1	1,0	1,3
Rahoitustuotot ja -kulut	-0,5	-0,1	-0,1
Tulos ennen veroja ja vähemmistöosuutta	-0,4	0,9	1,2
Tuloverot tilikaudella	-0,2	-0,7	-1,2
Vähemmistöosuus	-0,1	0,0	0,0
Tilikauden tulos jatkuvista toiminnoista	-0,7	0,1	0,0
Tilikauden tulos	-0,7	0,1	0,0

#### TULOSLASKELMA

NELJÄNNESVUOSITTAIN	MEUR	MEUR	MEUR	MEUR	MEUR
	7-9/11	3-6/11	1-3/11	10-12/10	7-9/10
Liikevaihto	17,8	16,6	17,4	19,0	17,1
Liiketoiminnan muut tuotot	0,2	0,1	0,2	0,1	0,4
Liiketoiminnan kulut	-16,9	-16,8	-17,1	-18,3	-17,0
Poistot ja arvonalentumiset	-0,5	-0,5	-0,5	-0,5	-0,5
Liikevoitto	0,5	-0,5	0,1	0,3	0,1
Rahoitustuotot ja -kulut	0,4	-0,3	-0,6	0,0	-1,1
Tulos ennen veroja ja vähemmistöosuutta	1,0	-0,8	-0,5	0,3	-1,1
Tuloverot tilikaudelta	0,1	-0,1	-0,2	-0,4	-0,2
Vähemmistöosuus	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0
Tilikauden tulos	1,0	-1,0	-0,7	-0,1	-1,2

TUOSLASKELMA	MEUR	MEUR	MEUR	MEUR	MEUR
KUMULATIIVINEN	1-9/11	1-6/11	1-3/11	1-12/10	1-9/10
Liikevaihto	51,7	34,0	17,4	73,1	54,0
Liiketoiminnan muut tuotot	0,5	0,4	0,2	0,7	0,6
Liiketoiminnan kulut	-50,8	-33,8	-17,1	-70,7	-52,5
Poistot ja arvonalentumiset	-1,4	-1,0	-0,5	-1,8	-1,3
Liikevoitto	0,1	-0,5	0,1	1,3	1,0
Rahoitustuotot ja -kulut	-0,5	-0,9	-0,6	-0,1	-0,1
Tulos ennen veroja ja vähemmistöosuutta	-0,4	-1,4	-0,5	1,2	0,9
Tuloverot tilikaudelta	-0,2	-0,3	-0,2	-1,2	-0,7
Vähemmistöosuus	-0,1	-0,1	0,0	0,0	0,0
Tilikauden tulos	-0,7	-1,7	-0,7	0,0	0,1
TASE	MEUR	MEUR	MEUR	MEUR	MEUR
	30.9.11	30.6.11	31.3.11	31.12.10	30.9.10
VASTAAVAA					
PYSYVÄT VASTAAVAT					
Liikearvo	19,0	19,0	19,0	19,0	18,9
Aktivoidut tuotekehitysmenot	2,7	2,6	2,6	2,7	2,8
Aineettomat hyödykkeet	1,8	2,0	2,1	2,3	2,4
Aineelliset hyödykkeet	1,2	1,3	1,3	1,1	1,3
Sijoitukset	0,1	0,1	0,1	0,1	0,1
Muut pitkäaikaiset varat	0,6	0,6	0,6	0,5	0,4
Laskennallinen verosaaminen	0,8	0,8	0,8	0,8	1,0
PYSYVÄT VASTAAVAT YHTEENSÄ	26,2	26,4	26,5	26,5	26,9
VAIHTUVAT VASTAAVAT					
Vaihto-omaisuus	0,4	0,2	0,3	0,3	0,2
Lyhytaikaiset saamiset	24,7	25,4	26,1	26,0	23,0
Rahat ja pankkisaamiset	5,1	5,1	8,4	3,3	4,3
VAIHTUVAT VASTAAVAT YHTEENSÄ	30,2	30,8	34,9	29,6	27,5
VASTAAVAT YHTEENSÄ	56,4	57,1	61,4	56,1	54,4
VASTATTAVAA					
Emoyhtiön omistajille kuuluva pääoma	18,9	18,7	19,5	19,8	19,7
Vähemmistöosuus	0,2	0,2	0,1	0,1	0,1
Pitkäaikaiset velat	3,5	3,6	4,0	4,1	4,2
Lyhytaikaiset velat	33,8	34,7	37,8	32,1	30,5
Velat yhteensä	37,3	38,2	41,8	36,2	34,7
VASTATTAVAA YHTEENSÄ	56,4	57,1	61,4	56,1	54,4
TUNNUSLUKUJA, MEUR	7-9/11	3-6/11	1-3/11	10-12/10	7-9/10
NELJÄNNESVUOSITTAIN					
Toiminnan laajuus					
Liikevaihto, MEUR	17,8	16,6	17,4	19,0	17,1
Henkilöstö keskimäärin, kumulat.	520	523	535	530	527
Bruttoinvestoinnit, MEUR	0,2	0,5	0,5	0,2	0,2
Bruttoinvestoinnit, % liikevaihdosta	1,2	3,3	2,9	1,1	1,2

Kannattavuus					
Liikevoitto, MEUR	0,5	-0,5	0,1	0,3	0,1
Liikevoitto, % liikevaihdosta	3,0	-3,3	0,4	1,5	0,3
Tulos ennen tilinpäätössiirtoja ja veroja, MEUR	1,0	-0,8	-0,5	0,3	-1,1
Tulos ennen tilinpäätössiirtoja ja veroja, % liikevaihdosta	5,5	-5,1	-3,1	1,7	-6,2
Oman pääoman tuotto, % (ROE)	-4,0	-16,9	-14,2	0,2	1,0
Sijoitetun pääoman tuotto, % (ROI)	5,1	0,7	1,4	13,6	13,7
Rahoitus ja taloudellinen asema					
Maksuvalmius (Quick ratio)	0,8	0,8	0,9	0,9	0,8
Maksuvalmius (Current ratio)	0,9	0,9	0,9	0,9	0,9
Omavaraisuusaste, %	33,9	33,1	32,1	35,6	34,8
Korolliset nettovelat, MEUR	7,1	5,7	2,3	8,0	6,1
Nettovelkaantumisaste (Gearing), %	37,3	30,0	11,8	40,1	33,0
Osakekohtaiset tunnusluvut					
Tulos/osake, EUR (EPS)	0,015	-0,014	-0,011	-0,002	-0,018
Tulos/osake, EUR (EPS) laimennusvaikutuksella oikaistu	0,015	-0,014	-0,010	-0,002	-0,018
Oma pääoma/osake, EUR	0,275	0,272	0,285	0,287	0,286