

Cloetta

Delårsrapport

1 september 2009 – 31 maj 2010

Q3



Tredje kvartalet

1 mars 2010 – 31 maj 2010

Nettoomsättning	267 Mkr	(237)
varav Cloettaprodukter	230 Mkr	(204)
Rörelseresultat	4 Mkr	(–8)
Rörelseresultat exklusive jämförelsestörande poster ¹⁾	4 Mkr	(2)
Rörelsemarginal	1,5 %	(neg)
Rörelsemarginal exklusive jämförelsestörande poster ¹⁾	1,5 %	(0,8)
Resultat före skatt	3 Mkr	(–8)
Resultat efter skatt	2 Mkr	(–7)
Resultat per aktie före och efter utspädning	0,09 kr	(–0,32)

1) främst hänförliga till delningen av Cloetta Fazer föregående år

Nio månader

1 september 2009 – 31 maj 2010

Nettoomsättning	848 Mkr	(972) ²⁾
varav Cloettaprodukter	729 Mkr	(671)
Rörelseresultat	41 Mkr	(22)
Rörelseresultat exklusive jämförelsestörande poster ¹⁾	41 Mkr	(27)
Rörelsemarginal	4,8 %	(2,3)
Rörelsemarginal exklusive jämförelsestörande poster ¹⁾	4,8 %	(2,8)
Resultat före skatt	38 Mkr	(24)
Resultat efter skatt	27 Mkr	(25)
Resultat per aktie före och efter utspädning	1,14 kr	(1,03)

1) främst hänförliga till delningen av Cloetta Fazer föregående år

2) inklusive försäljning av Fazers produkter under perioden september–december 2008

Cloetta sprider glädje och choklad

Vi kan återigen summera ett försäljningsmässigt bra kvartal, där försäljningen av Cloettas produkter med flera nylanseringar ökade med 13 procent i tredje kvartalet, samtidigt som rörelseresultatet förbättrades. Rörelseresultatet för nio månader uppgick till 41 Mkr jämfört med 27 Mkr föregående år, exklusive jämförelsestörande poster. Liksom i tidigare kvartal har en hög effektivitet i produktionen medverkat till det förbättrade resultatet. Dock påverkar det fortsatt stigande priset på kakao våra tillverkningskostnader negativt.

Satsningen på produktnyheter har intensifierats under kvartalet där stora marknadsinvesteringar både på produktvarumärke och paraplyvarumärke i samband med lanseringarna har skett. Samtidigt har arbetet med att effektivisera Cloettas organisation fortskridit där utgångspunkten har varit att hitta organisationslösningar som gynnar ett nära samarbete samt korta besluts- och informationsvägar.

Inom segmentet kakor relanserades Tarragona under det första kvartalet. Chokladkakan good – en helt ny mjölkchokladkaka i fyra smaker som dessutom är Fairtradecertifierad – lanserades under det andra kvartalet. I frågan om företagsansvar och vad Cloetta gör, är chokladkaksserien good en liten men viktig del i ett större sammanhang.

Under det tredje kvartalet lanserades Cloettas sommarkampanj på temat "Summer of Love" med bland annat en limited edition av Kexchoklad Snacks Hallon och Polly Summer Berries.

Cloetta ingår, med sex nya chokladprodukter, i "Den Officiella Bröllopsserien" med anledning av bröllopet mellan HKH Kronprinsessan Victoria och Herr Daniel Westling. Svenska bär med lingon och blåbär har här satt tonen för produktserien. Produkterna släpptes för försäljning i bland annat dagligvaruhandeln och i turistbutiker i mitten av april men har planerats att ha sin försäljningstopp i samband med bröllopet. Genom den här lanseringen har vi betydligt ökat vår marknadsandel inom praliner.

Cloetta deltog även under Love Stockholm 2010, Stockholms stads två veckor långa fest i samband med det förestående kungliga bröllopet. Cloetta ingick här under Svenska institutets varumärkesplattform Brands of Sweden. Favoriten Plopp stod i centrum för Cloettas engagemang och fick festen till ära en tillfällig lekfull utsmyckning.

Cloetta har en mängd starka och mycket välkända varumärken; med bland annat Kexchoklad, Polly, Center och Plopp, som genom åren har blivit svenska folkets favoriter. Vi kommer att fortsätta vårt arbete med att erbjuda våra välkända varumärken i nya goda kombinationer.



Curt Petri, verkställande direktör och koncernchef

Om Cloetta

Cloetta grundades 1862 och är Nordens äldsta samt det enda större svenska konfektyrföretaget. Cloettas mest kända varumärken är Kexchoklad, Center, Plopp, Polly, Tarragona, Guld nougat, Bridge, Juleskum, Sportlunch, Extra Starka och Cloettas chokladkaksserie good. Cloetta har två produktionsanläggningar, en i Ljungsbro och en i Alingsås. Cloettas aktie av serie B handlas från och med den 16 februari 2009 på NASDAQ OMX Stockholm Nordic.



Finansiell information

		Tredje kvartalet		Nio månader		Rullande 12	Helår 08/09
		mars 2010 –maj 2010	mars 2009 –maj 2009	sep 2009 –maj 2010	sep 2008 –maj 2009	juni 2009 –maj 2010	sep 2008 –aug 2009
Nettoomsättning	Mkr	267	237	848	972 ²⁾	1 060	1 184 ²⁾
Rörelseresultat ¹⁾	Mkr	4	2	41	27	22	8
Rörelsemarginal ¹⁾	%	1,5	0,8	4,8	2,8	2,1	0,7
Jämförelsestörande poster som påverkat rörelseresultatet, netto	Mkr	–	–10	–	–5	–3	–8
Resultat före skatt ¹⁾	Mkr	3	2	38	29	16	7
Periodens resultat	Mkr	2	–7	27	25	8	6
Kassaflöde från den löpande verksamheten	Mkr	–3	5	–7	128	–8	127

1) exklusive jämförelsestörande poster

2) inklusive försäljning av Fazers produkter under september – december 2008

Finansiell översikt

Räkenskapsåret omfattar perioden 1 september 2009 – 31 augusti 2010.

Säsongsvariationer

Cloettas verksamhet är säsongsbetonad där främst verksamhetsårets första kvartal inför jul (september–november) försäljnings- och resultatmässigt utgör den starkaste perioden. Bolagets helårsresultat är därför i betydande utsträckning beroende av försäljningen under det första kvartalet. Påsken, som är den andra stora säsongen för konfektyrmarknaden, infaller i Cloettas tredje kvartal, men påverkar fakturering i både andra (december–februari) och tredje kvartalet (mars–maj) med olika vikt från år till år, beroende på om påsken infaller i mars eller april. Cloettas fjärde kvartal (juni–augusti) är relativt sett det svagaste kvartalet under verksamhetsåret då konsumtionen av konfektyr under sommarmånaderna normalt är lägre.

TREDJE KVARTALET (MARS – MAJ 2010)

Nettoomsättning

Nettoomsättningen ökade i kvartalet till 267 Mkr (237).

Försäljningen av Cloettas produkter, uppgick till 230 Mkr (204), en ökning med 13 procent.

På den svenska marknaden, som står för ca 85 procent av försäljningen, ökade Cloettas produkter med 11 procent. Försäljningsökningen kommer bland annat från Cloettas bröllopsserie samt nyheterna i samband med sommarkampanjen som lanserades i maj med Kex Snacks Hallon, Polly Summer Berries och Center Nougat Stycksak. Även försäljningen av smågodis och skum till påsk ökade jämfört med föregående år.

Försäljningen av Cloettas prioriterade varumärken, ökade med 2 procent jämfört med föregående år, främst genom ökad försäljning av Polly och Center samt den nya kaklanseringen av varumärkena Tarragona och good.

Resultat

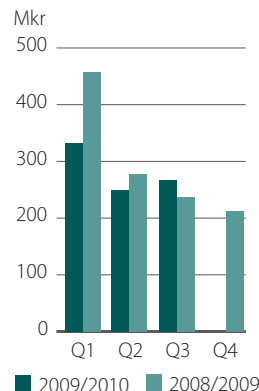
Bruttoresultat

Bruttoresultatet för perioden uppgick till 85 Mkr (75), vilket motsvarar en bruttomarginal som är i nivå med föregående år på 31,8 procent (31,6). I jämförelseperioden ingår omstruktureringkostnader på 2 Mkr.

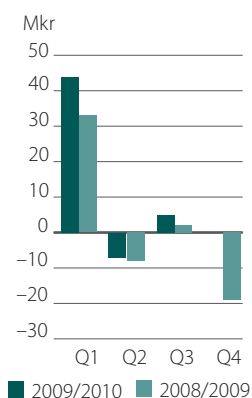


Chokladkakan good är certifierad av Fairtrade och bidrar till förbättrade arbets- och levnadsvillkor för odlare och anställda i utvecklingsländer. Chokladkaksserien good finns som mjölkchoklad, mintcrisp, hasselnötter samt cashew & tranbär.

Nettoomsättning



Rörelseresultat¹⁾



1) exklusive jämförelsestörande poster



Satsningen på Påskeskum med ny design uppmärksammades av konsumenterna.



Plopps specialförpackningar inför Love Stockholm 2010.

Rörelseresultat

Försäljnings- och administrationskostnaderna uppgick till 84 Mkr (79), en ökning som huvudsakligen beror på de marknadssatsningar som gjorts i perioden i samband med lanseringen av Cloettas chokladkaksserie good, Cloettas Bröllopsserie och sommarkampanjen. I jämförelseperioden ingår omstruktureringskostnader på 8 Mkr.

Rörelseresultatet blev 4 Mkr (-8) och rörelsemarginalen var 1,5% (neg). Rörelseresultatet har påverkats positivt i perioden av valutakursförändringar om 3 Mkr (-4). Valutaeffekterna redovisas tillsammans med övriga rörelsekostnader och rörelseintäkter.

Resultat före skatt

Resultatet före skatt uppgick till 3 Mkr (-8). Finansnettot uppgick till -1 Mkr jämfört med 0 Mkr föregående år.

Periodens resultat

Resultatet efter skatt uppgick till 2 Mkr (-7), vilket motsvarar ett resultat per aktie på 0,09 kronor (-0,32) före och efter utspädning. Periodens skatt uppgick till -1 Mkr (1).

NIO MÅNADER (SEPTEMBER 2009 – MAJ 2010)

Nettoomsättning

Nettoomsättningen minskade under perioden till 848 Mkr (972), vilket är en följd av att Cloetta från och med januari 2009 inte längre säljer Fazers produkter.

Försäljningen av Cloettas produkter, uppgick till 729 Mkr (671), en ökning med 9 procent.

På den svenska marknaden, som står för ca 85 procent av försäljningen, ökade Cloettas produkter med 7 procent. Den ökade nettoomsättningen beror bland annat på bra julförsäljning med Cloettas nya pralinask och Juleskum samt lanseringar inom chokladkakor, Cloettas bröllopsserie samt sommarkampanjen.

Försäljningen av Cloettas prioriterade varumärken ökade med 2 procent jämfört med föregående år, där en ökad försäljning av Juleskum, relanseringen av Tarragona samt Polly har bidragit.

Resultat

Bruttoresultat

Bruttoresultatet för perioden uppgick till 273 Mkr (283), vilket motsvarar en bruttomarginal på 32,2 procent (29,1). I jämförelseperioden ingår omstruktureringskostnader på 7 Mkr. En bra försäljning av Cloettas produkter och en hög effektivitet i produktionen under perioden har medfört en ökad bruttomarginal. Priset på kakao har dock sedan hösten 2009 stigit till historiskt mycket höga nivåer, vilket tillsammans med en tidigare svag krona negativt påverkar tillverkningskostnaderna. Ingångna terminskontrakt på kakao och valuta medför att dessa ökade kostnader påverkar resultatet med viss fördröjning.

Rörelseresultat

Försäljnings- och administrationskostnaderna uppgick till 235 Mkr (295). I jämförelseperioden ingår omstruktureringskostnader på 41 Mkr. Exklusive dessa minskade försäljnings- och administrationskostnaderna med 19 Mkr, vilket främst är kopplat till det säljuppdrag av Fazers produkter Cloetta hade under perioden september – december 2008.

Rörelseresultatet ökade till 41 Mkr (22) med en rörelsemarginal på 4,8 procent (2,3). Jämfört med rörelseresultatet samma period föregående år, exklusive jämförelsestörande poster, ökade rörelseresultatet under perioden med 14 Mkr. Föregående år ingick ett resultat från försäljning av Fazers produkter om 4 Mkr. Därmed ökade resultatet av Cloettas verksamhet med 18 Mkr. Rörelseresultatet har påverkats positivt i perioden av valutakursförändringar med 4 Mkr (-9). Valutaeffekterna redovisas tillsammans med övriga rörelsekostnader och rörelseintäkter.

Resultat före skatt

Resultatet före skatt uppgick till 38 Mkr (24). Finansnettot uppgick till -3 Mkr jämfört med 2 Mkr föregående år.

Periodens resultat

Resultatet efter skatt uppgick till 27 Mkr (25), vilket motsvarar ett resultat per aktie på 1,14 kronor (1,03) före och efter utspädning. Periodens skatt uppgick till -11 Mkr (1). Från och med 2009

ändrades bolagsskatten i Sverige från 28 procent till 26,3. Den lägre skattesatsen beaktades vid beräkning av uppskjuten skatt på obeskattade reserver föregående period och minskade skatten med cirka 7 Mkr.

Rullande 12 månader

Nettoomsättningen rullande 12 månader uppgick till 1 060 Mkr. Rörelseresultatet rullande 12 månader uppgick till 19 Mkr och exklusive jämförelsestörande poster till 22 Mkr.

Finansiering och likviditet

Likvida medel och kortfristiga placeringar uppgick till 235 Mkr (295).

Cloettas rörelsekapitalbehov är utsatt för säsongsvariationer. Dessa variationer beror bland annat på att varulagret byggs upp inför en ökad försäljning under julen. Detta innebär att rörelsekapitalbehovet normalt är som högst under hösten, det vill säga under det första kvartalet, och som lägst vid årsskiftet, det vill säga under det andra kvartalet.

Kassaflödet från den löpande verksamheten för perioden september 2009 – maj 2010 uppgick till –7 Mkr (128). För det tredje kvartalet uppgick kassaflödet från den löpande verksamheten till –3 Mkr (5). Effekter av delningen påverkade kassaflödet i jämförelseperioderna. Investeringar i anläggningstillgångar under niomånadersperioden belastade kassaflödet netto med 34 Mkr (91). Räntebärande tillgångar översteg räntebärande skulder på balansdagen med netto (d v s nettofordran) 136 Mkr (227). Jämfört med samma balansdag föregående år har nettofordran minskat med 91 Mkr. Soliditeten uppgick till 66,0 procent (64,5).

Investeringar

Investeringar i anläggningar och utrustning under perioden uppgick brutto till 34 Mkr (91). Investeringarna avser såväl kapacitetshöjande investeringar som ersättningsinvesteringar till befintliga produktionslinjer. Avskrivningarna uppgick till 37 Mkr (35).

Övriga upplysningar

Personal

Medelantalet anställda under perioden september 2009 – maj 2010 uppgick till 454 (468). Minskningen hänförs främst till de neddragningar av personal som gjordes föregående år på grund av den övertalighet som uppstod med anledning av delningen samt de personalneddragningar som gjordes i Alingsåsfabriken.

Moderbolaget

I Cloetta AB ingår främst huvudkontorsfunktioner, som koncernövergripande ledning och administration. Kommentarer nedan avser perioden september 2009 – maj 2010 (nio månader).

Nettoomsättningen i moderbolaget uppgick till 26 Mkr (29) och avsåg i huvudsak koncern-interna tjänster. Rörelseresultatet uppgick till 2 Mkr (–3), varav omstruktureringskostnader i samband med delningen uppgick till 5 Mkr för jämförelseperioden.

Finansnettot uppgick till –2 Mkr (79). Merparten av finansnettot föregående år avser utdelning från dotterbolaget Cloetta Sverige AB. Resultatet före skatt blev 0 Mkr (76). Resultatet efter skatt blev 0 Mkr (76).

Likvida medel och kortfristiga placeringar uppgick till 69 Mkr (63).

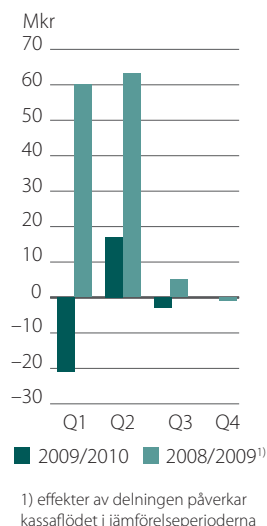
Cloettas konvertibellån till de anställda uppgående till 30 Mkr löper från den 14 maj 2009 – 30 mars 2012 med en Stibor-relaterad ränta med tillägg för 2,5 procentenheter. Konvertering kan ske till B-aktier under perioden 25 februari 2011 – 25 februari 2012 till en konverteringskurs om 30,40 kronor, vilket vid full konvertering medför en utökning med 1 004 889 B-aktier. Räntesatsen för perioden 10 november 2009 – 10 november 2010 har fastställts till 3,48 %. Nästa räntebelopp förfaller till betalning den 10 november 2010.

Aktien

Aktierna av serie B i Cloetta AB (publ) togs den 16 februari 2009 upp till handel på NASDAQ OMX Stockholm. Bolaget handlas under kortnamnet CLA B med ISINKod SE0002626861. Handelspost är en (1) aktie.

Under perioden 1 september 2009 – 31 maj 2010 har 4 860 107 aktier, motsvarande cirka 22 procent av totalt antal B-aktier, omsatts och högsta betalkurs var 43,80 kronor och lägsta var 27,60 kronor.

Kassaflöde från den löpande verksamheten



SLA-glassen Tarragona är en av sommarens kalla nyheter.



En av Cloettas totalt sex produkter i de officiella bröllopsserien.



Center Nougat lanseras både som dubbel och enkel stycksak.

Ägare

AB Malfors Promotor är huvudägare i Cloetta AB (publ). Per den 31 maj hade Cloetta AB 4 300 aktieägare och huvudägaren Malfors Promotor ägde 74,6 procent av rösterna och 52,3 procent av kapitalet. Övriga institutionella placerare ägde 12,8 procent av rösterna och 24,0 procent av kapitalet. Antalet aktier uppgick till 24 119 196 varav 21 759 196 av serie B och 2 360 000 av serie A.

Upplysningar om närstående-transaktioner

Definitionen av närstående-transaktioner har i och med delningen av Cloetta Fazer förändrats. Efter delningen är Cloetta AB ett självständigt och fristående bolag. Huvudägare är AB Malfors Promotor och transaktioner mellan Cloetta och huvudägaren är att betrakta som närstående-transaktioner. Under perioden har inga sådana transaktioner skett.

Händelser efter rapportperiodens utgång

Efter rapportperiodens utgång har inga väsentliga händelser som påverkar verksamheten inträffat.

Övrigt

Bokslutskommunikén för det fjärde kvartalet (september 2009 – augusti 2010) kommer att offentliggöras den 19 oktober 2010.



Styrelsen och verkställande direktören försäkrar att delårsrapporten ger en rättvisande översikt av moderbolagets och koncernens verksamhet, ställning och resultat samt beskriver väsentliga risker och osäkerhetsfaktorer som moderbolaget och de företag som ingår i koncernen står inför.

Ljungsbro 22 juni 2010
Cloetta AB (publ)

Olof Svenfelt
Ordförande

Lennart Bohlin
Ledamot

Johan Hjertonsson
Ledamot

Ulrika Stuart Hamilton
Ledamot

Mikael Svenfelt
Ledamot

Meg Tivéus
Ledamot

Lena Grönedal
Arbetsstagarledamot

Birgitta Hillman
Arbetsstagarledamot

Curt Petri
Koncernchef och verkställande direktör

Uppgifterna i denna delårsrapport har granskats av bolagets revisorer

Revisors rapport över översiktlig granskning av delårsrapport upprättad i enlighet med IAS 34 och 9 kap. årsredovisningslagen (1995:1554)

Till styrelsen i Cloetta AB
Org nr 556308-8144

Inledning

Vi har utfört en översiktlig granskning av delårsrapport för Cloetta AB (publ) per 31 maj 2010 och den niomånadersperiod som slutade per detta datum. Det är styrelsen och verkställande direktören som har ansvaret för att upprätta och presentera denna delårsrapport i enlighet med IAS 34 och årsredovisningslagen. Vårt ansvar är att uttala en slutsats om denna delårsrapport grundad på vår översiktliga granskning.

Den översiktliga granskningens inriktning och omfattning

Vi har utfört vår översiktliga granskning i enlighet med Standard för översiktlig granskning (SÖG) 2410 **Översiktlig granskning av finansiell delårsinformation utförd av företags valda revisor**. En översiktlig granskning består av att göra förfrågningar, i första hand till personer som är ansvariga för finansiella frågor och redovisningsfrågor, att utföra analytisk granskning och att vidta andra översiktliga granskningsåtgärder. En översiktlig granskning har en annan inriktning och en betydligt mindre omfattning jämfört med den inriktning och omfattning som en revision enligt Revisionsstandard i Sverige RS och god revisionssed i övrigt har. De granskningsåtgärder som vidtas vid en översiktlig granskning gör det inte möjligt för oss att skaffa oss en sådan säkerhet att vi blir medvetna om alla viktiga omständigheter som skulle kunna ha blivit identifierade om en revision utförts. Den uttalade slutsatsen grundad på en översiktlig granskning har därför inte den säkerhet som en uttalad slutsats grundad på en revision har.

Slutsats

Grundat på vår översiktliga granskning har det inte kommit fram några omständigheter som ger oss anledning att anse att delårsrapporten inte, i allt väsentligt, är upprättad för koncernens del i enlighet med IAS 34 och årsredovisningslagen samt för moderbolagets del i enlighet med årsredovisningslagen.

Stockholm den 22 juni 2010
KPMG AB

Helene Willberg
Auktoriserad revisor

Koncernens resultaträkningar i sammandrag

Mkr	Tredje kvartalet		Nio månader		Rullande 12	Helår 08/09
	mars 2010 –maj 2010	mars 2009 –maj 2009	sep 2009 –maj 2010	sep 2008 –maj 2009	juni 2009 –maj 2010	sep 2008 –aug 2009
Nettoomsättning	267	237	848	972	1 060	1 184
Kostnad för sålda varor	-182	-162	-575	-689	-734	-848
Bruttoresultat	85	75	273	283	326	336
Övriga rörelseintäkter	3	-1	4	37	4	37
Försäljnings- och administrationskostnader	-84	-79	-235	-295	-305	-365
Övriga rörelsekostnader	0	-3	-1	-3	-6	-8
Rörelseresultat	4	-8	41	22	19	0
Finansiella poster	-1	0	-3	2	-6	-1
Resultat före skatt	3	-8	38	24	13	-1
Skatt	-1	1	-11	1	-5	7
Periodens resultat	2	-7	27	25	8	6
Periodens resultat hänförligt till:						
Moderföretagets aktieägare	2	-7	27	25	8	6
Resultat per aktie före och efter utspädning	0,09	-0,32	1,14	1,03	0,35	0,23
Antal aktier vid periodens slut ¹⁾	24 119 196	24 119 196	24 119 196	24 119 196	24 119 196	24 119 196

1) vilket också motsvarar under perioden genomsnittligt antal aktier

Koncernens rapport över totalresultat

Mkr	Tredje kvartalet		Nio månader		Rullande 12	Helår 08/09
	mars 2010 –maj 2010	mars 2009 –maj 2009	sep 2009 –maj 2010	sep 2008 –maj 2009	juni 2009 –maj 2010	sep 2008 –aug 2009
Periodens resultat	2	-7	27	25	8	6
Övrigt totalresultat						
Omräkningsdifferenser	0	0	0	0	0	0
Periodens övrigt totalresultat	0	0	0	0	0	0
Periodens summa totalresultat	2	-7	27	25	8	6
Periodens summa totalresultat hänförligt till:						
Moderföretagets aktieägare	2	-7	27	25	8	6

Upplysningar för jämförelseändamål

Mkr	Tredje kvartalet		Nio månader		Rullande 12	Helår 08/09
	mars 2010 –maj 2010	mars 2009 –maj 2009	sep 2009 –maj 2010	sep 2008 –maj 2009	juni 2009 –maj 2010	sep 2008 –aug 2009
Kostnad för sålda varor						
Omstruktureringskostnader	–	–2	–	–7	0	–7
Summa kostnad för sålda varor	–	–2	–	–7	0	–7
Försäljnings- och administrationskostnader						
Omstruktureringskostnader	–	–8	–	–41	–3	–44
Summa försäljnings- och administrationskostnader	–	–8	–	–41	–3	–44
Övriga rörelseintäkter och rörelsekostnader						
Erhållen ersättning från Fazer Konfektyr avseende omstruktureringskostnader	–	–	–	28	–	28
Erhållen ersättning från Fazer Konfektyr avseende valutaterminskontrakt	–	–	–	6	–	6
Upplösning reservering tilläggsköpeskilling	–	–	–	9	–	9
Summa övriga rörelseintäkter och rörelsekostnader	–	–	–	43	–	43
Effekt på rörelseresultatet	–	–10	–	–5	–3	–8
Skatt	–	3	–	4	1	5
Effekt på periodens resultat	–	–7	–	–1	–2	–3

Kvartalsdata

		Q3	Q2	Q1	Q4	Q3
		2010 mars–maj	dec 2009 –feb 2010	2009 sep–nov	2009 jun–aug	2009 mars–maj
Nettoomsättning	Mkr	267	249	332	212	237
Rörelseresultat	Mkr	4	–7	44	–22	–8
Rörelsemarginal	%	1,5	neg	13,3	neg.	neg
Rörelseresultat ¹⁾	Mkr	4	–7	44	–19	2
Rörelsemarginal ¹⁾	%	1,5	neg	13,3	neg.	0,8
Resultat per aktie	kr	0,09	–0,25	1,30	–0,80	–0,32

1) exklusive jämförelsestörande poster

Koncernens balansräkningar i sammandrag

Mkr	2010 31 maj	2009 31 maj	2009 31 aug
TILLGÅNGAR			
Anläggningstillgångar			
Immateriella anläggningstillgångar			
Goodwill	91	91	91
Övriga immateriella	53	53	52
Materiella anläggningstillgångar	457	454	461
Finansiella anläggningstillgångar	2	4	2
Summa anläggningstillgångar	603	602	606
Omsättningstillgångar			
Varulager	150	125	117
Kortfristiga fordringar	131	109	113
Kortfristiga placeringar	45	21	21
Likvida medel	190	274	256
Summa omsättningstillgångar	516	529	507
SUMMA TILLGÅNGAR	1 119	1 131	1 113
EGET KAPITAL OCH SKULDER			
Eget kapital			
	738	730	711
Långfristiga skulder			
Uppskjuten skatteskuld	106	113	108
Övriga avsättningar	74	92	73
Konvertibellån	28	26	26
Summa långfristiga skulder	208	231	207
Kortfristiga skulder	173	170	195
SUMMA EGET KAPITAL OCH SKULDER	1 119	1 131	1 113
Ställda säkerheter	2	4	2
Eventualförpliktelser	2	2	2

Koncernens förändringar i eget kapital i sammandrag

Mkr	sep 2009 – maj 2010	sep 2008 – maj 2009	sep 2008 – aug 2009
Ingående eget kapital vid periodens början	711	707	707
Summa totalresultat för perioden	27	25	6
Tillskjutet kapital konvertibellån	–	2	2
Utdelning	–	–4	–4
Utgående eget kapital vid periodens slut	738	730	711

Koncernens kassaflödesanalys i sammandrag

	Tredje kvartalet		Nio månader		Rullande 12	Helår 08/09
	mars 2010 –maj 2010	mars 2009 –maj 2009	sep 2009 –maj 2010	sep 2008 –maj 2009	juni 2009 –maj 2010	sep 2008 –aug 2009
Mkr						
Kassaflöde från den löpande verksamheten före förändringar av rörelsekapital	28	10	68	64	52	48
Förändringar av rörelsekapital	–31	–5	–75	64	–60	79
Kassaflöde från den löpande verksamheten	–3	5	–7	128	–8	127
Kassaflöde från investeringsverksamheten	–6	–36	–59	–112	–76	–129
Kassaflöde efter investeringsverksamheten	–9	–31	–66	16	–84	–2
Kassaflöde från finansieringsverksamheten	–	30	–	–21	0	–21
Periodens kassaflöde	–9	–1	–66	–5	–84	–23
Likvida medel vid periodens början	199	275	256	279	274	279
Likvida medel vid periodens slut	190	274	190	274	190	256
Kassa, bank och kortfristiga placeringar < 3 mån	190	274	190	274	190	256
Kortfristiga placeringar > 3 mån	45	21	45	21	45	21
Summa kassa, bank och kortfristiga placeringar	235	295	235	295	235	277

Nyckeltal

		Tredje kvartalet		Nio månader		Helår 08/09	2008
		mars 2010 –maj 2010	mars 2009 –maj 2009	sep 2009 –maj 2010	sep 2008 –maj 2009	sep 2008 –aug 2009	2008 jan–aug
Rörelseresultat	Mkr	4	–8	41	22	0	–84
Rörelsemarginal	%	1,5	neg	4,8	2,3	0	neg
Jämförelsestörande poster som påverkat rörelseresultatet	Mkr	–	–10	–	–5	–8	–92
Rörelseresultat exkl jämförelsestörande poster	Mkr	4	2	41	27	8	8
Rörelsemarginal exkl jämförelsestörande poster	%	1,5	0,8	4,8	2,8	0,7	1,0
Resultat före skatt	Mkr	3	–8	38	24	–1	–81
Resultat per aktie, före och efter utspädning	kr	0,09	–0,32	1,14	1,03	0,23	–3,50
Resultat per aktie, före och efter utspädning ¹⁾	kr	0,09	–0,03	1,14	1,07	0,35	0,31
Räntabilitet på sysselsatt kapital ^{1,2)}	%	2,8	4,3	2,8	4,3	1,2	3,8
Räntabilitet på eget kapital efter skatt ^{1,2)}	%	1,4	3,7	1,4	3,7	1,3	neg
Kassaflöde från den löpande verksamheten	Mkr	–3	5	–7	128	127	–35
Kassaflöde efter investering i anläggningar	Mkr	–9	–41	–41	37	16	–121
Nettofordran	Mkr	136	227	136	227	183	171
Soliditet	%	66,0	64,5	66,0	64,5	63,9	60,9
Eget kapital per aktie	kr	30,62	30,27	30,62	30,27	29,47	29,34
Medelantal anställda		456	453	454	468	464	503
Antal aktier vid periodens slut ³⁾		24 119 196	24 119 196	24 119 196	24 119 196	24 119 196	24 119 196

1) exklusive jämförelsestörande poster

2) avser rullande 12 månader

3) vilket också motsvarar under perioden genomsnittligt antal aktier

För definition av nyckeltal, se årsredovisningen sid 93.

Moderbolagets resultaträkningar i sammandrag

Mkr	Tredje kvartalet		Nio månader		Helår 08/09
	mars 2010 –maj 2010	mars 2009 –maj 2009	sep 2009 –maj 2010	sep 2008 –maj 2009	sep 2008 – aug 2009
Nettoomsättning	9	10	26	29	39
Kostnader för fastighetsförvaltning och sålda tjänster	0	0	0	0	–1
Bruttoresultat	9	10	26	29	38
Administrationskostnader	–7	–8	–24	–32	–41
Övriga rörelseintäkter och rörelsekostnader	0	–	0	–	0
Rörelseresultat	2	2	2	–3	–3
Resultat från andelar i koncernföretag	–	80	–	80	80
Övriga finansiella intäkter och kostnader	–1	0	–2	–1	–1
Resultat före skatt	1	82	0	76	76
Bokslutsdispositioner	–	–	–	–	–1
Skatt	0	0	0	0	1
Periodens resultat	1	82	0	76	76

Moderbolagets balansräkningar i sammandrag

Mkr	2010 31 maj	2009 31 maj	2009 31 aug
TILLGÅNGAR			
<i>Anläggningstillgångar</i>			
Materiella anläggningstillgångar	4	4	4
Finansiella anläggningstillgångar	540	538	539
Summa anläggningstillgångar	544	542	543
<i>Omsättningstillgångar</i>	98	96	98
SUMMA TILLGÅNGAR	642	638	641
EGET KAPITAL OCH SKULDER			
<i>Eget kapital</i>			
Bundet eget kapital	121	121	121
Fritt eget kapital	481	481	481
Summa eget kapital	602	602	602
<i>Obeskattade reserver</i>	1	–	1
<i>Långfristiga skulder</i>			
Övriga avsättningar	0	1	0
Konvertibellån	28	26	26
Summa långfristiga skulder	28	27	26
<i>Kortfristiga skulder</i>	11	9	12
SUMMA EGET KAPITAL OCH SKULDER	642	638	641
Ställda säkerheter	Inga	Inga	Inga
Eventualförpliktelser	74	7	71

Beträffande riskhantering se sid 53 och 87 i Cloettas årsredovisning 2009, se www.cloetta.se

För detaljerade redovisningsprinciper se sid 69 i Cloettas årsredovisning 2009, se www.cloetta.se



Bjudbitar med mörk choklad/blåbär och mjölkchoklad/lingon.

Operationella och finansiella risker i koncern och moderbolag

Cloettakoncernen är i sin verksamhet utsatt för operationella och finansiella risker. De operationella riskerna hanteras av de operativa enheterna och de finansiella riskerna av den centrala finansfunktionen.

Koncernens tillverkningskostnader uppgår till cirka 55 procent av de totala kostnaderna. Av tillverkningskostnaderna svarar råvaror och emballage för cirka 60 procent. De värdemässigt största råvarorna är kakao, socker och mjölkprodukter. Jämfört med föregående år har priset på en del av Cloettas råvaror stigit. Ingångna terminskontrakt medför att dessa ökade kostnader påverkar resultatet med viss fördröjning. Den fortsatta prisutvecklingen på råvaror följs och analyseras löpande.

Koncernens finansiella risker omfattar främst risker relaterade till valuta-, ränte- och kreditrisker. Likvida medel och kortfristiga placeringar uppgick per 31 maj 2010 till 235 Mkr. Koncernens placeringsstrategier följer de riktlinjer som fastställts i styrelsens finanspolicy. Beträffande koncernens valutasäkring var, per den 31 maj 2010, 62 procent av prognostiserade nettoflöden säkrade 9 månader framåt, vilket är i linje med koncernens finanspolicy. Ingångna terminskontrakt medför att valutafluktuationer påverkar resultatet med viss fördröjning.

Moderbolagets verksamhet består främst av koncernövergripande ledning och administration, varför riskerna i bolaget är begränsade till ränte- och likviditetsrisk.

Beträffande riskhantering hänvisas i övrigt till årsredovisningen för 2009, se www.cloetta.se.

Redovisningsprinciper och övriga upplysningar

Koncernredovisningen har upprättats i enlighet med International Financial Reporting Standards (IFRS) utgivna av International Accounting Standards Board (IASB) samt de tolkningsuttalanden från IFRS Interpretations Committee (IFRIC) sådana de har antagits av EU. De standarder och tolkningsuttalande som tillämpas är de som är gällande per 1 september 2009 och som då antagits av EU. Vidare har Rådet för finansiell rapportering rekommenderat RFR 1.2, Kompletterande redovisningsregler för koncerner, tillämpats.

Delårsrapporten för koncernen har upprättats i enlighet med IAS 34 Delårsrapportering. Vidare har tillämpliga bestämmelser i årsredovisningslagen och lagen om värdepappersmarknaden tillämpats. Samma redovisningsprinciper och beräkningsgrunder har tillämpats som i den senaste årsredovisningen. Delårsrapporten för moderbolaget har upprättats i enlighet med årsredovisningslagen och lagen om värdepappersmarknaden, vilket är i enlighet med bestämmelserna i RFR 2.2, Redovisning för juridisk person. Samma redovisningsprinciper och beräkningsgrunder har tillämpats som i den senaste årsredovisningen.

IFRS 8 (Rörelsesegment) gäller för räkenskapsår som inleds 1 januari 2009 eller senare och gäller således för koncernen från och med detta räkenskapsår. Den nya standarden kräver att segmentinformationen presenteras utifrån ledningens perspektiv, vilket innebär att den presenteras på det sätt som används i den interna rapporteringen. Ledningen följer upp verksamheten i sin helhet i den interna rapporteringen. Någon rapportering av segment sker därför inte i de finansiella rapporterna. Presentationen av de finansiella rapporterna följer den rapportering som sker till ledningen, varför denna standard inte kommer att påverka de finansiella rapporternas utformning.

IAS 1 (Utformning av finansiella rapporter) gäller för räkenskapsår som inleds 1 januari 2009 eller senare och gäller således för koncernen från och med detta räkenskapsår. Ändringen innebär framförallt förändringar i uppställningsformer och benämning av de finansiella rapporterna. Ändringen påverkar inte bestämmelsen om de belopp som rapporteras. Ändringen har påverkat koncernen genom att intäkter och kostnader, som tidigare redovisades i rapporten avseende förändring i eget kapital, numera redovisas i en separat rapport direkt efter resultaträkningen; Koncernens rapport över totalresultat. I rapporten över förändringar i eget kapital redovisas endast transaktioner med aktieägare.

För detaljerad information beträffande redovisningsprinciperna hänvisas till årsredovisningen för 2009, se www.cloetta.se.

Bedömningar och uppskattningar

Att upprätta de finansiella rapporterna i enlighet med IFRS kräver att företagsledningen gör bedömningar och uppskattningar samt gör antaganden som påverkar tillämpningen av redovisningsprinciperna och de redovisade beloppen av tillgångar, skulder, intäkter och kostnader. Det verkliga utfallet kan avvika från dessa uppskattningar och bedömningar.

Uppskattningarna och antagandena ses över regelbundet. Ändringar av uppskattningar redovisas i den period ändringen görs om ändringen endast påverkar denna period, eller i den period ändringen görs och framtida perioder om ändringen påverkar både aktuell och framtida perioder.

Delningen av Cloetta Fazer

Mer information om delningen av Cloetta Fazer finns på sidan 49 i Cloettas årsredovisning för 2009, se www.cloetta.se.

Publiceringstillfällen 2010

Räkenskapsår 2009 – 2010

Bokslutskommuniké, sep 2009 – aug 2010

19 oktober 2010

Årsredovisning, sep 2009 – aug 2010

vecka 48 2010

Årsstämma, 2009/2010

15 december 2010

Frågor besvaras av

VD Curt Petri, mobil 070-593 21 69 eller av ekonomidirektör Kent Sandin, mobil 070-582 77 95.

Årsredovisning och delårsrapporter publiceras på www.cloetta.se

Viktiga händelser under kvartalet



- Cloetta och skum är en klassisk kombination till påsk. Inför påsken lanserades Påskeskum i ny design i fyra olika smaker och färger.
- Cloettas Bröllopsserie lanserades i handeln. Serien består av tre olika pralinaskar för olika smaker och tillfällen, en ask med bjudbitar och samt två Tarragona-chokladkakor med olika nötkombinationer.
- Kexchoklad Snacks Hallon lanserades som en limited edition. Krispiga små snackschokladbitar med hallonsmak.
- Pollyfamiljen har utökats med nyheten Polly Summer Berries. Polly Summer Berries består av Pollykulor med smak av mörk choklad med jordgubbe, ljus choklad med jordgubbe och vit choklad med smultronsmak.
- Center Nougat lanserades som dubbel och enkel stycksak.
- Cloetta var huvudpartner till Love Stockholm 2010 och fanns på plats i Stockholm under festligheterna. Cloetta representerar också Brands of Sweden, vilket är ett varumärkeskoncept för internationell profilering av svenska bolag i sammanhang där kommersiella varumärken inte kan förekomma.


LOVE2010
Stockholm
The Capital of Scandinavia



Cloetta

Cloetta AB (publ) • Org.nr. 556308-8144 • 590 69 Ljungsbro
Tel 013-28 50 00 • Fax 013-655 60 • www.cloetta.se