

Delårsrapport

1 september 2010 – 28 februari 2011

Q2



ANDRA KVARTALET

1 DECEMBER 2010 – 28 FEBRUARI 2011

Nettoomsättning	224 Mkr	(249)
varav Cloettaprodukter	202 Mkr	(212)
Rörelseresultat	-23 Mkr	(-7)
Rörelsemarginal	neg	(neg)
Resultat före skatt	-23 Mkr	(-9)
Resultat efter skatt	-17 Mkr	(-7)
Resultat per aktie		
före utspädning	-0,71 kr	(-0,28)
efter utspädning	-0,71 kr	(-0,28)

FÖRSTA HALVÅRET

1 SEPTEMBER 2010 – 28 FEBRUARI 2011

Nettoomsättning	557 Mkr	(581)
varav Cloettaprodukter	496 Mkr	(499)
Rörelseresultat	22 Mkr	(37)
Rörelsemarginal	3,9 %	(6,4)
Resultat före skatt	21 Mkr	(35)
Resultat efter skatt	15 Mkr	(25)
Resultat per aktie		
före utspädning	0,63 kr	(1,05)
efter utspädning	0,63 kr	(1,05)

Cloetta

Lägre försäljning och marginaler

Cloettas försäljning under det andra kvartalet minskade – främst inom smågodis och säsongsartiklar. Våra fortsatta satsningar på nyhetslanseringar och därmed kostnader för produktutveckling samt ökade försäljnings- och marknadsaktiviteter har under andra kvartalet inte motsvarats av förväntad försäljning. Detta tillsammans med minskad lego-produktion och fortsatt höga priser på våra viktigaste råvaror har medfört ett försämrat resultat i kvartalet.

Produktionen av legotillverkade produkter har minskat, vilket tillsammans med vikande försäljningsvolymerna fått en negativ inverkan på produktiviteten. Samtidigt pressas också marginalerna av de fortsatt höga råvarupriserna, även med hänsyn tagen till att den svenska kronan stärkts.

Sammantaget har den lägre försäljningen i perioden, i kombination med höga råvarupriser och minskad beläggning i produktionen, medfört en försämrad bruttomarginal och ett försämrat rörelseresultat jämfört med samma period föregående år.

Julförsäljningen, som för Cloettas del huvudsakligen infaller i det första kvartalet, utvecklades bra. Under december och januari präglades marknaden av en svagare försäljning ur butik och den totala konfektyrmarknaden minskade med 1,5 procent* och Cloetta med 3 procent* jämfört med samma period föregående år. Detta påverkade våra möjligheter till försäljning till kund negativt i kvartalet. För rullande helår överträffar dock Cloetta den totala konfektyrmarknadens utveckling med 1,4 procentenheter*.

Under vårt andra kvartal relanserade vi Cloettas chokladpåsar, med Polly, Bridge, Kexchoklad Minirutor och nyheten Pops Crunchy, under ett sammanhållande koncept för ökad synlighet i butik, vilket fick ett positivt mottagande. I kvartalet lanserades också en helt ny design för Cloettas största varumärke, Kexchoklad, för att modernisera och stärka varumärket som Sveriges mest sålda konfektyrartikel. För att komplettera originalet med nya smaker lanserades till årets skidsäsong Kexchoklad Blåbär. Försäljningen av våra starka varumärken har under kvartalet gått fortsatt bra, medan försäljningen av smågodis och säsongsartiklar minskade.

Med ökat fokus arbetar vi nu med effektivitetsprogram inom hela förädlingskedjan. Vi för fortsatta diskussioner med våra kunder om sortiments- och kategoriutveckling, affärsmodell och behovet av prishöjningar. Försäljnings- och marknadsaktiviteter optimeras och samtidigt genomförs hela verksamheten för att sälja och producera vårt sortiment effektivt.

* Nielsen i värde (försäljning ur butik)



Curt Petri, verkställande direktör och koncernchef

OM CLOETTA

Cloetta grundades 1862 och är Nordens äldsta konfektyrföretag. Cloettas viktigaste varumärken är Kexchoklad, Center, Plopp, Polly, Tarragona, Guldougat, Bridge, Juleskum, Sportlunch, Extra Starka och chokladkaksserien Good. Cloetta har två produktionsanläggningar, en i Ljungsbro och en i Alingsås. Cloettas nettoomsättning under perioden 1 september 2009 – 31 augusti 2010 uppgick till 1 061 Mkr. Cloettas aktie av serie B handlas från och med den 16 februari 2009 på NASDAQ OMX Stockholm.



FINANSIELL INFORMATION

		Andra kvartalet		Första halvåret		Rullande 12	Helår
		dec 2010 –feb 2011	dec 2009 –feb 2010	sep 2010 –feb 2011	sep 2009 –feb 2010	mars 2010 –feb 2011	sep 2009 –aug 2010
Nettoomsättning	Mkr	224	249	557	581	1 037	1 061
Rörelseresultat	Mkr	–23	–7	22	37	20	35
Rörelsemarginal	%	neg	neg	3,9	6,4	1,9	3,3
Resultat före skatt	Mkr	–23	–9	21	35	17	31
Periodens resultat	Mkr	–17	–7	15	25	12	22
Kassaflöde från den löpande verksamheten	Mkr	16	17	38	–4	61	19

FINANSIELL ÖVERSIKT

Räkenskapsåret omfattar perioden 1 september 2010 – 31 augusti 2011.

Säsongsvariationer

Cloettas verksamhet är säsongsbetonad där verksamhetsårets första kvartal inför julen (september–november) 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 faktureringen 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, eftersom konsumtionen av konfektyr under sommarmånaderna är lägre.

ANDRA KVARTALET (DECEMBER 2010 – FEBRUARI 2011)

Nettoomsättning

Försäljning av Cloettas produkter uppgick till 202 Mkr (212). Nettoomsättningen uppgick i kvartalet till 224 Mkr (249), varav legoproduktionen utgjorde 22 Mkr (37).

På den svenska marknaden, som står för cirka 85 procent av försäljningen, minskade försäljningen jämfört med samma period föregående år. Under det andra kvartalet märktes en svagare försäljning ur butik där även den totala konfektyrmarknaden hade en vikande trend. Samtidigt har påsken, som i år infaller först i mitten av april, till viss del påverkat försäljningen under kvartalet av framförallt smågodis och säsongartiklar. Under kvartalet lanserades Cloettas nya chokladpåsar, med Polly, Bridge, Kexchoklad Minirutor och nyheten Pops Crunchy. En helt ny design för Kexchoklad introducerades på marknaden vilket kompletterades med den nya smaken Kexchoklad Blåbär. Båda lanseringarna bidrog positivt till försäljningen av Cloettas produkter på den svenska marknaden under perioden. Under samma period föregående år lanserades chokladkakorna Good och Tarragona.

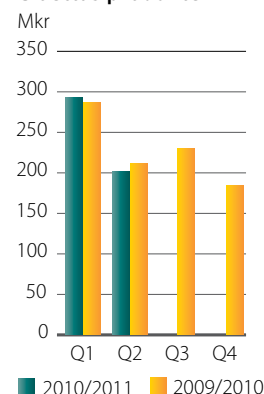
På övriga marknader har försäljningen till Finland, Danmark och Travel Trade ökat något jämfört med föregående år.

RESULTAT

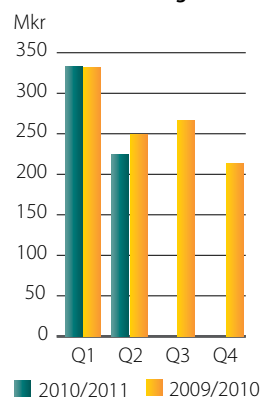
Bruttoresultat

Bruttoresultatet för perioden uppgick till 54 Mkr (74), vilket motsvarar en bruttomarginal på 24,1 procent (29,7). En lägre försäljning i kombination med en lägre lönsamhet på den produktmix som sålts i kvartalet, jämfört med försäljningen samma period föregående år, har påverkat bruttoresultatet negativt. I den lägre lönsamheten ligger bland annat högre kostnader för rabatter men framförallt effekten av den minskade produktionen av legotillverkade produkter,

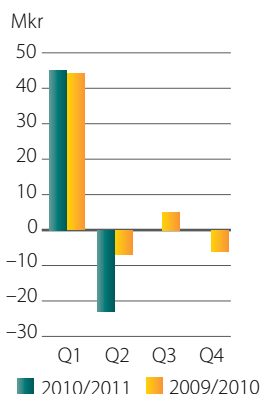
Försäljning av Cloettas produkter



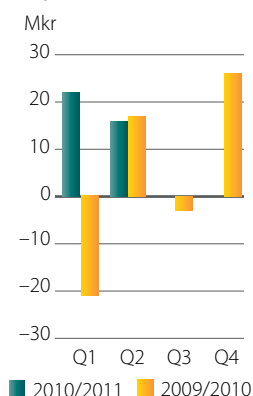
Nettoomsättning



Rörelseresultat



Kassaflöde från den löpande verksamheten



Klassiska Bridge är en av Cloettas choklad-påsar som lanserats i ny förpackning under kvartalet tillsammans med övriga choklad-påsar.

som inte kunnat ersättas av Cloetta produkter. Samtidigt fortsätter höga råvarupriser att pressa marginalerna, även med hänsyn taget till att den svenska kronan har stärkts under den senaste tiden. Sammantaget har den lägre försäljningen i kombination med höga råvarupriser och en minskad utnyttjandegrad i produktionen medfört en försämrad bruttomarginal i perioden.

Rörelseresultat

Försäljnings- och administrationskostnaderna uppgick till 76 Mkr (77). Försäljningskostnaderna, bland annat för kundaktiviteter, har ökat under det andra kvartalet i avsikt att stödja periodens lanseringar, samtidigt som övriga kostnader är lägre. Kexchoklad har haft stöd av reklam i fjällen under januari och februari samt av utomhusreklam under senare delen av februari.

Rörelseresultatet uppgick till -23 Mkr (-7). Rörelsemarginalen i kvartalet var negativ (neg.) Rörelseresultatet har påverkats negativt av valutakursförändringar om 1 Mkr (-3), vilka redovisas tillsammans med övriga rörelsekostnader och rörelseintäkter. Förstärkningen av den svenska kronan under perioden får genom ingångna valutaterminskontrakt en fördröjd effekt på resultatet.

Resultat före skatt

Resultatet före skatt uppgick till -23 Mkr (-9). Finansnettot uppgick till 0 Mkr jämfört med -2 Mkr föregående år.

Periodens resultat

Resultatet efter skatt uppgick till -17 Mkr (-7), vilket motsvarar ett resultat per aktie på -0,71 kronor (-0,28) före och -0,71 kronor (-0,28) efter utspädning. Periodens skatt uppgick till +6 Mkr (+2).

FÖRSTA HALVÅRET (SEPTEMBER 2010 – FEBRUARI 2011)

Nettoomsättning

Försäljning av Cloettas produkter uppgick till 496 Mkr (499). Nettoomsättningen uppgick under halvåret till 557 Mkr (581), varav legoproduktionen utgjorde 61 Mkr (82).

Försäljningen ackumulerat på den svenska marknaden, som står för cirka 85 procent, är något lägre än försäljningen föregående år. För perioden september 2010 – februari 2011 har försäljningen av Cloettas största varumärken sammanlagt ökat något, där främst lanseringen under hösten 2010 av Tarragonakakor (155 gram) i tre olika smaker samt Juleskum positivt påverkat försäljningen.

Den totala försäljningen till våra övriga marknader ligger ackumulerat på samma nivå som föregående år. Där har försäljningen till Travel Trade ökat främst genom de nya storpåsarna med Kexchoklad och Polly avsedda för rederier, charterbolag och flygplatser.

RESULTAT

Bruttoresultat

Bruttoresultatet för perioden uppgick till 174 Mkr (188), vilket motsvarar en bruttomarginal på 31,2 procent (32,4). En något lägre försäljning i år jämfört med försäljningen samma period föregående år tillsammans med den minskade produktionen av legotillverkade produkter, som under perioden inte har kunnat mötas med ökade volymer av Cloetta produkter, har haft en negativ påverkan på bruttovinsten. Priserna på vissa av våra viktigaste råvaror är fortsatt höga, där bland annat priset på kakao fortfarande befinner sig på historiskt mycket höga nivåer.

Rörelseresultat

Försäljnings- och administrationskostnaderna uppgick till 151 Mkr (151). Administrationskostnaderna är lägre än föregående år. Marknadssatsningarna ökade bland annat genom media och samaktiviteter med våra kunder inför höstens lansering av stora Tarragonakakor i dagligvaruhandeln samt inför julförsäljningen, bland annat för Juleskum. Även kostnaderna för produktutveckling har ökat.

Rörelseresultatet uppgick till 22 Mkr (37) och rörelsemarginalen var 3,9 procent (6,4). Rörelseresultatet har påverkats negativt av valutakursförändringar om 1 Mkr (+1) vilka redovisas till-

sammans med övriga rörelsekostnader och rörelseintäkter. Förstärkningen av den svenska kronan under perioden får genom ingångna valutaterminskontrakt en fördröjd effekt på resultatet.

Resultat före skatt

Resultatet före skatt uppgick till 21 Mkr (35). Finansnettot uppgick till –1 Mkr jämfört med –2 Mkr föregående år.

Periodens resultat

Resultatet efter skatt uppgick till 15 Mkr (25), vilket motsvarar ett resultat per aktie på 0,63 kronor (1,05) före och 0,63 kronor (1,05) efter utspädning. Periodens skattekostnad uppgick till 6 Mkr (10).

Rullande 12 månader

Nettoomsättningen rullande 12 månader uppgick till 1 037 Mkr. Rörelseresultatet rullande 12 månader uppgick till 20 Mkr.

Finansiering och likviditet

Likvida medel och kortfristiga placeringar uppgick till 244 Mkr (245).

Cloettas rörelsekapitalbehov är utsatt för säsongvariationer. 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 2010 – februari 2011 uppgick till 38 Mkr (–4), främst beroende på ett lägre rörelsekapital jämfört med samma period föregående år. Investeringar i anläggningstillgångar under det första halvåret belastade kassaflödet netto med 21 Mkr (28). Övrigt kassaflöde från investeringsverksamheten består av löpande placeringar. Den av årsstämman beslutade utdelningen har belastat finansieringsverksamheten med 18 Mkr i det andra kvartalet. Räntebärande tillgångar översteg räntebärande skulder på balansdagen med netto, d v s nettofordran, 139 Mkr (148). Soliditeten uppgick till 66,2 procent (63,3).

Investeringar

Investeringar i anläggningar och utrustning under perioden uppgick till 21 Mkr (28). Investeringarna avser såväl effektivitetshöjande investeringar som ersättningsinvesteringar till befintliga produktionslinjer. Avskrivningarna uppgick till 27 Mkr (24).

ÖVRIGA UPPLYSNINGAR

Personal

Medelantalet anställda under perioden september 2010 – februari 2011 uppgick till 441 (453). Minskningen hänförs främst till de personalneddragningar som gjordes i Alingsåsfabriken föregående år, men även neddragningen av produktionspersonal i Ljungsbro som informerades om i föregående kvartal har påverkat.

Moderbolaget

I Cloetta AB ingår främst huvudkontorsfunktioner, som koncernövergripande ledning och administration. Kommentarer nedan avser perioden september 2010 – februari 2011 (ackumulerat).

Nettoomsättningen i moderbolaget uppgick till 13 Mkr (17) och avsåg i huvudsak koncern-interna tjänster. Rörelseresultatet uppgick till 1 Mkr (0).

Finansnettot uppgick till –1 Mkr (–1). Resultatet före skatt uppgick till 0 Mkr (–1). Resultatet efter skatt uppgick till 0 Mkr (–1).

Likvida medel och kortfristiga placeringar uppgick till 51 Mkr (67).

Cloettas konvertibellån till de anställda uppgående till 30 Mkr löper från den 14 maj 2009 till den 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 konver-



Kexchoklad är sedan tidigare huvudsponsor för Idrotts-Sveriges tuffaste utmärkelse – En Svensk Klassiker. Vid förra årets Vasalopp lät vi åkarna prova Kexchoklad Blåbär med bra respons, varför produkten lanserats till årets skidsäsong.



Kexchoklad har fått en ny design som syftar till att stärka varumärkets position som Sveriges mest sålda konfekttyrartikel.



Pops Crunchy är en nyhet i Cloettas chokladpåssortiment som kombinerar choklad och salt. Pops Crunchy har en spröd konsistens med en lättsaltad yoghurtbaserad fyllning i kärnan.



Extra Starka är en av Sveriges mest köpta halstabletter.

teringskurs om 30,40 kronor, vilket vid full konvertering medför en utökning med 1 004 889 B-aktier. Räntesatsen för perioden 10 november 2010 – 10 november 2011 har fastställts till 4,48 procent. Nästa räntebelopp förfaller till betalning den 10 november 2011.

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 ISIN-kod SE0002626861.

Under perioden 1 september 2010 – 28 februari 2011 har 1 000 887 aktier, motsvarande cirka 5 procent av totalt antal B-aktier, omsatts och högsta betalkurs var 39,90 kronor och lägsta var 35,00 kronor. Den 28 februari 2011 uppgick kursen till 38,00 kr, senast betalt.

Ägare

AB Malfors Promotor är huvudägare i Cloetta AB (publ). Per den 28 februari 2011 hade Cloetta AB 4 278 aktieägare och huvudägaren Malfors Promotor ägde 74,6 procent av rösterna och 52,3 procent av kapitalet. Övriga institutionella placerare ägde 12,7 procent av rösterna och 23,9 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 närståendetransaktioner

Huvudägare är AB Malfors Promotor och transaktioner mellan Cloetta och huvudägaren är att betrakta som närståendetransaktioner. Utöver den av årsstämman beslutade utdelningen har inga sådana transaktioner skett under perioden.

Moderbolaget har närståendetransaktioner med dotterbolag inom koncernen. Övervägande del av sådana närståendetransaktioner utgörs av försäljning av tjänster, vilken för perioden december 2010 – februari 2011 uppgick till 7 Mkr (8) och för perioden september 2010 – februari 2011 till 13 Mkr (17), motsvarande 100 procent av respektive periods totala försäljning. Moderbolagets fordringar per 28 februari 2011 på dotterbolag uppgår till 27 Mkr (38) och skulder till 0 Mkr (0). Transaktioner med närstående är prissatta på marknadsmässiga villkor.

Händelser efter rapportperiodens utgång

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

Övrigt

Delårsrapporten för det tredje kvartalet (mars – maj 2011) kommer att offentliggöras den 23 juni 2011.

Karamellpojarna AB, dotterbolag till Cloetta AB, stämdes under 2009 avseende upphovsrätt till vissa illustrationer. Cloetta och Karamellpojarna anser inte att det finns något fog för ersättningskraven. Cloetta har informerat om stämningen i de senaste två årens årsredovisningar. Under februari 2011 uppmärksammades tvisten i media. För ytterligare information se bolagets hemsida under rubriken Press.

Framtid

Med hänsyn taget till den negativa resultatutvecklingen i kvartalet, kommer ökat fokus att läggas på effektivitetshöjande åtgärder inom hela verksamheten. Fortsatt produktutveckling är avgörande och diskussioner med våra kunder om sortiments- och kategoriutveckling prioriteras. De långsiktiga finansiella målen kvarstår och förutom att skapa fortsatt organisk tillväxt i nuvarande verksamhet, avser Cloetta även att växa genom förvärv och nya samarbeten. De finansiella målen återfinns i årsredovisningen 2010 på sidan 8.

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, 23 mars 2011

Cloetta AB (publ)

Olof Svenfelt
Ordförande

Lennart Bohlin
Ledamot

Johan Hjertonsson
Ledamot

Ulrika Stuart Hamilton
Ledamot

Mikael Svenfelt
Ledamot

Meg Tivéus
Ledamot

Lena Grönedal
Arbetstagarledamot

Birgitta Hillman
Arbetstagarledamot

Curt Petri
Koncernchef och verkställande direktör



Tarragona storkaka (155 gram), som lanserades i tre smaker under hösten 2010, har medfört en ökad försäljning.

Uppgifterna i denna delårsrapport har ej granskats av bolagets revisorer.

Koncernens resultaträkningar i sammandrag

	Andra kvartalet		Första halvåret		Rullande 12	Helår
Mkr	dec 2010 –feb 2011	dec 2009 –feb 2010	sep 2010 –feb 2011	sep 2009 –feb 2010	mars 2010 –feb 2011	sep 2009 –aug 2010
Nettoomsättning	224	249	557	581	1 037	1 061
Kostnad för sålda varor	–170	–175	–383	–393	–722	–732
Bruttoresultat	54	74	174	188	315	329
Övriga rörelseintäkter	0	0	0	1	5	6
Försäljnings- och administrationskostnader	–76	–77	–151	–151	–299	–299
Övriga rörelsekostnader	–1	–4	–1	–1	–1	–1
Rörelseresultat	–23	–7	22	37	20	35
Finansiella poster	0	–2	–1	–2	–3	–4
Resultat före skatt	–23	–9	21	35	17	31
Skatt	6	2	–6	–10	–5	–9
Periodens resultat	–17	–7	15	25	12	22
Periodens resultat hänförligt till:						
Moderföretagets aktieägare	–17	–7	15	25	12	22
Resultat per aktie						
före utspädning	–0,71	–0,28	0,63	1,05	0,48	0,90
efter utspädning	–0,71	–0,28	0,63	1,05	0,48	0,90
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

	Andra kvartalet		Första halvåret		Rullande 12	Helår
	dec 2010 –feb 2011	dec 2009 –feb 2010	sep 2010 –feb 2011	sep 2009 –feb 2010	mars 2010 –feb 2011	sep 2009 –aug 2010
Mkr						
Periodens resultat	–17	–7	15	25	12	22
Övrigt totalresultat						
Omräkningsdifferenser	0	0	0	0	0	0
Periodens övrigt totalresultat	0	0	0	0	0	0
Periodens summa totalresultat	–17	–7	15	25	12	22
Periodens summa totalresultat hänförligt till:						
Moderföretagets aktieägare	–17	–7	15	25	12	22

Kvartalsdata

		Q2	Q1	Q4	Q3	Q2
		dec 2010 –feb 2011	2010 sep–nov	2010 juni–aug	2010 mars–maj	dec 2009 – feb 2010
Nettoomsättning	Mkr	224	333	213	267	249
varav Cloettaprodukter	Mkr	202	293	185	230	212
Rörelseresultat	Mkr	–23	45	–6	4	–7
Rörelsemarginal	%	neg	13,5	neg	1,5	neg
Resultat per aktie						
före utspädning	kr	–0,71	1,35	–0,24	0,09	–0,28
efter utspädning	kr	–0,71	1,32	–0,24	0,09	–0,28

Koncernens balansräkningar i sammandrag

Mkr	2011 28 feb	2010 28 feb	2010 31 aug
TILLGÅNGAR			
<i>Anläggningstillgångar</i>			
Immateriella anläggningstillgångar			
Goodwill	91	91	91
Övriga immateriella	53	53	53
Materiella anläggningstillgångar	454	464	460
Finansiella anläggningstillgångar	1	2	1
Summa anläggningstillgångar	599	610	605
<i>Omsättningstillgångar</i>			
Varulager	126	138	145
Kortfristiga fordringar	133	170	121
Kortfristiga placeringar	0	46	50
Likvida medel	244	199	195
Summa omsättningstillgångar	503	553	511
SUMMA TILLGÅNGAR	1 102	1 163	1 116
EGET KAPITAL OCH SKULDER			
<i>Eget kapital</i>	730	736	733
<i>Långfristiga skulder</i>			
Uppskjuten skatteskuld	102	107	103
Övriga avsättningar	77	74	74
Konvertibellån	29	27	28
Summa långfristiga skulder	208	208	205
<i>Kortfristiga skulder</i>	164	219	178
SUMMA EGET KAPITAL OCH SKULDER	1 102	1 163	1 116
Ställda säkerheter	1	2	1
Eventualförpliktelser	2	2	2

Koncernens förändringar i eget kapital i sammandrag

Mkr	sep 2010 –feb 2011	sep 2009 –feb 2010	sep 2009 –aug 2010
Ingående eget kapital vid periodens början	733	711	711
Utdelning	–18	–	–
Summa totalresultat för perioden	15	25	22
Utgående eget kapital vid periodens slut	730	736	733

Koncernens kassaflödesanalys i sammandrag

	Andra kvartalet		Första halvåret		Rullande 12	Helår
Mkr	dec 2010 –feb 2011	dec 2009 –feb 2010	sep 2010– feb 2011	sep 2009 –feb 2010	mars 2010 –feb 2011	sep 2009 –aug 2010
Kassaflöde från den löpande verksamheten före förändringar av rörelsekapital	–13	–7	42	39	74	71
Förändringar av rörelsekapital	29	24	–4	–43	–13	–52
Kassaflöde från den löpande verksamheten	16	17	38	–4	61	19
Nettoinvesteringar i anläggningstillgångar	–11	–12	–21	–28	–44	–51
Övrigt kassaflöde från investeringsverksamheten	10	–25	50	–25	46	–29
Kassaflöde efter investeringsverksamheten	15	–20	67	–57	63	–61
Kassaflöde från finansieringsverksamheten	–18	–	–18	–	–18	–
Periodens kassaflöde	–3	–20	49	–57	45	–61
Likvida medel vid periodens början	247	219	195	256	199	256
Likvida medel vid periodens slut	244	199	244	199	244	195
Kassa, bank och kortfristiga placeringar < 3 mån	244	199	244	199	244	195
Kortfristiga placeringar > 3 mån	0	46	0	46	0	50
	244	245	244	245	244	245

Nyckeltal

		Andra kvartalet		Första halvåret		Helår
		dec 2010 –feb 2011	dec 2009 –feb 2010	sep 2010– feb 2011	sep 2009 –feb 2010	sep 2009 –aug 2010
Rörelseresultat	Mkr	–23	–7	22	37	35
Rörelsemarginal	%	neg	neg	3,6	6,4	3,3
Resultat före skatt	Mkr	–23	–9	21	35	31
Resultat per aktie						
före utspädning	kr	–0,71	–0,28	0,63	1,05	0,90
efter utspädning	kr	–0,71	–0,28	0,63	1,05	0,90
Räntabilitet på sysselsatt kapital ¹⁾	%	3,00	2,5	3,00	2,5	4,7
Räntabilitet på eget kapital efter skatt ¹⁾	%	1,58	1,1	1,58	1,1	3,0
Kassaflöde från den löpande verksamheten	Mkr	16	17	38	–4	19
Kassaflöde efter investering i anläggningstillgångar	Mkr	5	5	17	–32	–32
Nettofordran	Mkr	139	148	139	148	144
Soliditet	%	66,2	63,3	66,2	63,3	65,7
Eget kapital per aktie	kr	30,25	30,52	30,25	30,52	30,38
Medelantal anställda		434	450	441	453	452
Antal aktier vid periodens slut ²⁾		24 119 196	24 119 196	24 119 196	24 119 196	24 119 196

1) avser rullande 12 månader.

2) vilket också motsvarar under perioden genomsnittligt antal aktier.

För definition av nyckeltal, se årsredovisningen 2010, sid 101.

Moderbolagets resultaträkningar i sammandrag

Mkr	Andra kvartalet		Första halvåret		Helår
	dec 2010 –feb 2011	dec 2009 –feb 2010	sep 2010– feb 2011	sep 2009 –feb 2010	sep 2009 –aug 2010
Nettoomsättning	7	8	13	17	35
Kostnader för fastighetsförvaltning och sålda tjänster	0	0	0	0	–1
Bruttoresultat	7	8	13	17	34
Administrationskostnader	–6	–7	–12	–17	–31
Övriga rörelseintäkter och rörelsekostnader	0	0	0	0	0
Rörelseresultat	1	1	1	0	3
Övriga finansiella intäkter och kostnader	–1	0	–1	–1	–2
Resultat före skatt	0	1	0	–1	1
Bokslutsdispositioner	–	–	–	–	–1
Skatt	0	0	0	0	0
Periodens resultat	0	1	0	–1	0

Moderbolagets balansräkningar i sammandrag

Mkr	2011 28 feb	2010 28 feb	2010 31 aug
TILLGÅNGAR			
<i>Anläggningstillgångar</i>			
Materiella anläggningstillgångar	4	4	4
Finansiella anläggningstillgångar	540	539	540
Summa anläggningstillgångar	544	543	544
<i>Omsättningstillgångar</i>	79	96	101
SUMMA TILLGÅNGAR	623	639	645
EGET KAPITAL OCH SKULDER			
<i>Eget kapital</i>			
Bundet eget kapital	121	121	121
Fritt eget kapital	463	480	481
Summa eget kapital	584	601	602
<i>Obeskattade reserver</i>	2	1	2
<i>Långfristiga skulder</i>			
Övriga avsättningar	1	0	1
Konvertibellån	29	27	28
Summa långfristiga skulder	30	27	29
<i>Kortfristiga skulder</i>	7	10	12
SUMMA EGET KAPITAL OCH SKULDER	623	639	645
Ställda säkerheter	Inga	Inga	Inga
Eventualförpliktelser	78	74	75

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 65 procent av de totala kostnaderna. Av tillverkningskostnaderna svarar råvaror och emballage för cirka 60 procent. De värdemässigt största råvarorna är kakao, socker och mjölkprodukter. Priser på våra viktigaste råvaror, såsom kakao, är fortsatt höga. Ingångna leveranskontrakt medför att prisförändringar 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 den 28 februari 2011 till 244 Mkr. Koncernens placeringsstrategier följer de riktlinjer som fastställts i styrelsens finanspolicy. Beträffande koncernens valutasäkring var, per den 28 februari 2011, 72 procent av prognostiserade nettoflöden säkrade nio 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. Dessa risker är dock låga med beaktande av att räntekostnaderna är låga och likviditeten god. Beträffande riskhantering hänvisas i övrigt till årsredovisningen för 2010, 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 tolkningsuttalanden som tillämpas är de som är gällande per den 1 september 2010 och som då antagits av EU. Vidare har Rådet för finansiell rapporterings rekommendation RFR 1, 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, Redovisning för juridisk person. Samma redovisningsprinciper och beräkningsgrunder har tillämpats som i den senaste årsredovisningen.

För detaljerad information beträffande redovisningsprinciperna hänvisas till årsredovisningen för 2010, 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.



Genom reklam och olika aktiviteter syns Kexchoklad i fjällen under hela vintersäsongen.

Beträffande riskhantering se sid 62 och 95 i Cloettas årsredovisning 2010, se www.cloetta.se

För detaljerade redovisningsprinciper se sid 77 i Cloettas årsredovisning 2010, se www.cloetta.se



Cloettas Fairtrade-märkta chokladkaks-serie Good har utökats med en smakkombination – Mandelbiskvi. Cloettas klassiska mandelbiskvier har grovhackats och blandats med vår goda mjölkchoklad.

PUBLICERINGSTILLFÄLLEN 2011

Q3, september 2010 – maj 2011

23 juni 2011

Q4, september 2010 – augusti 2011

18 oktober 2011

Frågor besvaras av

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

Årsredovisning och delårsrapporter publiceras på www.cloetta.se



VIKTIGA HÄNDELSE R UNDER KVARTALET

- Kexchoklad fick ny design som syftar till att göra varumärket ännu synligare och under kvartalet har Kexchoklad setts i en rikstäckande utomhuskampanj.
- Till skidsäsongen lanserades nyheten Kexchoklad Blåbär. Som en del i samarbetet med En Svensk Klassiker deltog Kexchoklad i Engelsbrektsloppet.
- Cloettas chokladpåsar fick en ny familjesamhörighet. Initialt består påsserien av Polly, Bridge, Kex Minirutor och nyheten Pops Crunchy. Ett sammanhållande koncept gör exponeringen i butik tydligare och därmed mer attraktivt för handeln. Pops Crunchy är en för Cloetta ny smakkombination med choklad och salt.
- Cloetta Good Mandelbiskvi är en annan ny smakkombination. Cloettas klassiska mandelbiskvi har hackats och blandats i vår Fairtrade-märkta chokladkaka.
- I samband med alla hjärtans dag relanserades Plopp Minibitar med texten Puss, Kram, Kärlek och Lycka.



Cloetta

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