

Cloetta

Vår nya logotyp signalerar starten på det nya Cloetta. Med ett modernt uttryck – utan att tappa sitt ursprung – och med en solröd färg hämtad ur Cloettas gula och röda tradition – vill vi förmedla en varm känsla och det nya Cloetta.

Delårsrapport Q3, 1 september 2008 – 31 maj 2009



Tredje kvartalet (mars – maj 2009)

Nettoomsättning	237 Mkr (305)
Rörelseresultat	-8 Mkr (3)
Rörelseresultat exklusive jämförelsestörande poster*	2 Mkr (3)
Rörelsemarginal	neg (1,0)
Rörelsemarginal exklusive jämförelsestörande poster*	0,8 % (1,0)
Resultat före skatt	-8 Mkr (4)
Resultat efter skatt	-7 Mkr (2)
Resultat per aktie före och efter utspädning	-0,32 kr (0,09)

* Främst hänförliga till delningen av Cloetta Fazer.

Nio månader (september 2008 – maj 2009)

Nettoomsättning	972 Mkr (1 083)
Rörelseresultat	22 Mkr (32)
Rörelseresultat exklusive jämförelsestörande poster*	27 Mkr (54)
Rörelsemarginal	2,3 % (3,0)
Rörelsemarginal exklusive jämförelsestörande poster*	2,8 % (5,0)
Resultat före skatt	24 Mkr (36)
Resultat efter skatt	25 Mkr (24)
Resultat per aktie före och efter utspädning	1,03 kr (1,01)

* Främst hänförliga till delningen av Cloetta Fazer och omstrukturering 2007.

VDs kommentar

Cloettas försäljning av de prioriterade varumärkena fortsatte att öka under det tredje kvartalet. Även omsättningen av våra övriga varumärken ökade som ett resultat av en bra försäljning inför påsken. Tidigare lämnad årsprognos om ett negativt resultat är därför nu reviderad till ett resultat på nära noll.

Försäljningen av Cloettas produkter ökade med över 18 procent i kvartalet, till stor del på grund av en bra försäljning inför påsken. Försäljningen av de prioriterade varumärkena ökade med 8 procent. Under räkenskapsårets första nio månader har därmed försäljningen av Cloettas produkter ökat med nära 7 procent, vilket även innebär att Cloetta har tagit marknadsandelar.

Resultatmässigt påverkas Cloetta fortfarande av ökade råvarukostnader som under den senaste tiden stigit ytterligare genom försvagningen av den svenska kronan. De prisökningar mot kund som genomförts under 2008 har inte kunnat kompensera för dessa kostnadsökningar, varför effektivitetshöjande åtgärder är nödvändiga. Ytterligare prisökningar har också aviserats.

Omsättning och resultat, september 2008 – maj 2009

Räkenskapsåret omfattar perioden 1 september 2008 – 31 augusti 2009. I nedanstående kommentarer presenteras jämförelsetal för perioden 1 september 2007 – 31 maj 2008. Jämförelseuppgifterna baseras på den månatliga rapporteringen till styrelse och koncernledning i det dåvarande Cloetta Fazer (se även redovisningsprinciper på sid 5).

Cloettas verksamhet är säsongsbetonad där främst verksamhetsårets första kvartal (inför jul) försäljnings- och resultatmässigt utgör den starkaste perioden. Bolagets helårsresultat är därför i betydande utsträckning beroende av försäljningen under detta kvartal. Påsken som är den andra stora säsongen för konfektyrmarknaden infaller i Cloettas tredje kvartal men påverkar fakturering i både andra och tredje kvartalet med olika vikt från år till år eftersom påsken kan infalla i både mars och april.

Nettoomsättningen minskade med 10,2 procent till 972 Mkr (1 083). Karamellpojarna som förvärvades den 1 oktober 2007 ingår i utfallet med 41 Mkr (40).

Som ett resultat av delningen av Cloetta Fazer hade Cloetta under perioden 1 september till och med 31 december 2008 ett försäljningsuppdrag avseende Fazers produkter på de svenska, norska och danska marknaderna. Under perioden september 2008 till maj 2009 uppgick försäljningen av Fazers produkter till 217 Mkr (421). Föregående år ingick försäljningen av dessa produkter under hela denna period. Exklusive försäljningen av Fazers produkter uppgick Cloettas försäljning till 755 Mkr (662). I periodens nettoomsättning ingår försäljning till Fazer Konfektyr av det lager av Fazerprodukter, som fanns per 31 december, till ett värde av 17 Mkr. Exkluderas denna post och även Cloettas försäljning av legotillverkade produkter till Fazer Konfektyr har försäljningen av Cloetta produkter ökat med 6,9 procent jämfört med samma period föregående år. Påsken inföll under 2009 i april (2008 i mars) och har därför positivt påverkat försäljningen under verksamhetsårets tredje kvartal.

Försäljningen av Cloettas tio prioriterade varumärken ökade med 8 procent jämfört med föregående år. Cloettas prioriterade varumärken är Kexchoklad, Center, Plopp, Polly, Tarragona, Guldnougat, Bridge, Juleskum, Sportlunch och Extra Starka.

Bruttoresultatet för perioden september 2008 – maj 2009 uppgick till 283 Mkr (316). Bruttovinstmarginalen uppgick för perioden till 29,1 procent jämfört med 29,2 procent föregående år. Omstruktureringskostnader som har påverkat bruttoresultatet uppgår till 7 Mkr (13). Exklusive

dessa poster uppgick bruttovinstmarginalen till 29,8 procent jämfört med 30,4 procent föregående år.

Priset för ett flertal av de viktigaste råvarorna ökade kraftigt under 2008. För att kompensera för dessa kostnadsökningar har prishöjningar mot kund och effektivitetshöjande åtgärder genomförts. Detta har dock inte varit tillräckligt, vilket medfört att bruttomarginalen och bruttovinsten har försämrats mot föregående år. De ökade råvarupriserna har haft störst effekt på chokladprodukterna men har även till viss del påverkat sockerkonfektyrsegmentet. Genomförda prishöjningar speglar inte dagens råvarupriser, som genom försvagningen av den svenska kronan ökat ytterligare, varför ytterligare prisökningar har aviserats.

Försäljnings- och administrationskostnaderna har ökat med 11 Mkr till 295 Mkr (284). Av dessa utgör 41 Mkr (9) omstruktureringskostnader. Exklusive dessa omstruktureringskostnader minskade försäljnings- och administrationskostnaderna med 21 Mkr som en följd av delningen.

Rörelseresultatet uppgick till 22 Mkr (32) och rörelsemarginalen till 2,3 procent (3,0).

Rörelseresultatet har belastats med omstruktureringskostnader uppgående till 48 Mkr. Under första kvartalet har rörelseresultatet belastats med omstruktureringskostnader om 38 Mkr, främst föranledda av det minskade behovet av personal inom marknads-, kund- och försäljningsorganisationerna samt administration som delningen av Cloetta Fazer innebar. Denna övertalighet beror främst på att Cloetta från och med årsskiftet 2008/2009 upphörde att sälja Fazers produkter. Under tredje kvartalet har, som också aviserats i tidigare kvartalsrapporter, ytterligare omstruktureringskostnader belastat rörelseresultatet med 10 Mkr. Dessa kostnader är förknippade med delningen (bl a konsultkostnader), färdigvarulagret i Norrköping samt kostnader i samband med övertalighet i Alingsåsfabriken.

I samband med delningen av Cloetta Fazer-koncernen överenskomms om en ersättning på 28 Mkr från Fazer för omstruktureringskostnaderna som uppstått i Cloetta. Netto uppgår därmed omstruktureringskostnaderna till 20 Mkr under perioden september till maj. Rörelseresultatet har också påverkats positivt av ersättning från Fazer Konfektyr med 6 Mkr avseende valutaterminskontrakt samt en intäkt av engångskaraktär uppgående till 9 Mkr avseende upplösning av tidigare skuldförd tilläggsköpeskilling vad avser förvärvet av Karamellpojarna. Cloetta gör bedömningen att ingen tilläggsköpeskilling kommer att utgå. Föregående år ingick jämförelsestörande poster med -22 Mkr hänförliga till kostnader för personalminskning inom produktionen (se vidare tabell på sid 9 avseende upplysningar för jämförelseändamål).

Ytterligare omstruktureringskostnader bedöms uppstå under fjärde kvartalet med cirka 5 Mkr. Dessa kostnader är främst kopplade till behovet av att efter delningen ersätta företagsidentiteten Cloetta Fazer med Cloetta på trycksaker, butiksmaterial och produktemballage.

Exklusive samtliga jämförelsestörande poster uppgick rörelseresultatet till 27 Mkr jämfört med 54 Mkr föregående år. Rörelsemarginalen exklusive jämförelsestörande poster uppgick till 2,8 procent (5,0).

Resultatminskningen förklaras till 8 Mkr av att Cloettas ersättning för försäljning av Fazers produkter under perioden september till december 2008 var lägre än resultatet av denna försäljning föregående år när dessa var en del av Cloetta Fazers varumärkesportfölj, vilket har försämrat bruttomarginalen. Rörelseresultatet har påverkats negativt i perioden av valutakursförändringar med 9 Mkr vilka redovisas tillsammans med övriga rörelsekostnader. Resterande resultatminskning är främst en följd av ökade råvarukostnader.

Cloetta har under perioden september till december 2008 haft försäljningsuppdraget för Fazers produkter på de svenska, norska och danska marknaderna. Av rörelseresultatet, exklusive jämförelsestörande poster, för perioden september till maj om 27 Mkr är 4 Mkr hänförligt till detta försäljningsuppdrag. Resultatet är kopplat till den överenskommelse som gjorts mellan Cloetta och Fazer i samband med delningen av Cloetta Fazer om Cloettas ersättning för att under perioden september till december 2008 hantera försäljningen av Fazers produkter. Ersättningen för försäljningsuppdraget fastställdes slutligt under februari 2009. Resterande del av rörelseresultatet, det vill säga 23 Mkr, är hänförligt till Cloettas egen försäljning. Rörelsemarginalen, baserad på rörelseresultat före jämförelsestörande poster, fördelat på säljuppdraget av Fazers produkter respektive Cloettas egen försäljning uppgick till 2 respektive 3 procent (se även tabell sid 8).

Resultatet före skatt uppgick till 24 Mkr (36). Finansnettot uppgick till 2 Mkr jämfört med 4 Mkr föregående år. Resultatet efter skatt uppgick till 25 Mkr (24), vilket motsvarar en vinst per aktie på 1,03 kronor (1,01) före och efter utspädning. Periodens skattekostnad uppgick till 1 Mkr (-12), vilket motsvarar en effektiv skattesats på -1,7 procent (33). Från och med år 2009 har bolagsskatten i Sverige ändrats från 28 procent till 26,3. Den lägre skattesatsen har beaktats vid beräkning av uppskjuten skatt på obeskattade reserver och har minskat periodens skatt med cirka 7 Mkr. Intäkt från upplösning av tidigare skuldförd tilläggsköpeskilling är ej skattepliktig.

Omsättning och resultat,

mars 2009 – maj 2009 (kvartal 3)

I nedanstående kommentarer presenteras jämförelsetal för perioden 1 mars 2008 – 31 maj 2008. Jämförelseuppgifterna baseras på den månatliga rapporteringen till styrelse och koncernledning i det dåvarande Cloetta Fazer (se även redovisningsprinciper på sid 5).

Nettoomsättningen minskade i kvartalet till 237 Mkr (305).

Som ett resultat av delningen av Cloetta Fazer hade Cloetta under perioden september till och med december 2008 ett försäljningsuppdrag avseende Fazers produkter på de svenska, norska och danska marknaderna. Under tredje kvartalet uppgick därmed försäljningen av Fazers produkter till 0 Mkr (121). Föregående år ingick försäljningen av Fazers produkter under hela tredje kvartalet. Exklusive försäljningen av Fazers produkter uppgick Cloettas egna försäljning till 237 Mkr (184). Exkluderas även Cloettas försäljning av legotillverkade produkter till Fazer Konfektyr har försäljningen av Cloettaprodukter ökat med 18,6 procent jämfört med samma period föregående år. Påsken är efter julen den andra stora säsongen för konfektyrmarknaden och inföll under 2009 i april (2008 i

mars) och har därför positivt påverkat försäljningen under verksamhetsårets tredje kvartal, främst avseende Cloettas övriga varumärken.

Cloettas prioriterade varumärken ökade med 11 procent under perioden.

Under tredje kvartalet har, som i tidigare kvartalsrapporter aviserats, ytterligare omstruktureringskostnader avsatts med 10 Mkr. Dessa kostnader är förknippade med delningen (bl a konsultkostnader), färdigvarulagret i Norrköping samt kostnader i samband med övertalighet i Alingsåsfabriken.

Bruttoresultatet för perioden uppgick till 75 Mkr (90) vilket motsvarar en bruttomarginal på 31,6 procent (29,5). Omstruktureringskostnader som har påverkat bruttoresultatet uppgår till 2 Mkr (-). Exklusive dessa poster uppgick bruttovinstmarginalen till 32,5 procent jämfört med 29,5 procent föregående år. Den förbättrade bruttomarginalen är en effekt av högt kapacitetsutnyttjande i produktionen och förändrad produktmix.

Försäljnings- och administrationskostnaderna uppgick till 79 Mkr (90). Av dessa utgör 8 Mkr (-) omstruktureringskostnader. Exklusive dessa omstruktureringskostnader minskade försäljnings- och administrationskostnaderna med 19 Mkr, en minskning som är en följd av delningen.

Rörelseresultatet uppgick till -8 Mkr (3) och rörelsemarginalen blev negativ (1,0). Rörelseresultatet har påverkats negativt av valutakursförändringar med 4 Mkr vilka redovisas tillsammans med övriga rörelsekostnader. Exklusive samtliga jämförelsestörande poster uppgick rörelseresultatet till 2 Mkr jämfört med 3 Mkr föregående år. Rörelsemarginalen exklusive jämförelsestörande poster uppgick till 0,8 procent (1,0).

Under mars månad aviserades att Karamellpojkar i Alingsås, ett dotterbolag i Cloetta-koncernen sedan oktober 2007, minskar personalen med 25 anställda. Stigande kostnader som inte kunnat kompenseras av ökade intäkter ligger bakom behovet av personalneddragningarna. Fabriken i Alingsås är dimensionerad för en produktionsvolym som överstiger nuvarande och prognostiserade volymer, vilket leder till ett behov av färre anställda. För framtiden är en fokusering på framförallt varumärket Extra Starka mycket viktig för att skapa förutsättningar för en fortsatt stabil verksamhet i Alingsås.

Cloetta och Fazer Konfektyr kom överens om att avsluta samarbetet avseende det gemensamma färdigvarulagret i Norrköping per den 31 mars 2009. Lagerverksamheten var dimensionerad för såväl Cloettas som Fazer Konfektyrs produkter. Som en konsekvens av detta uppstod en övertalighet på cirka tio anställda.

Konfektyrföretagen Panda och Cloetta träffade i december 2008 ett avtal om försäljningssamarbete. Avtalet innebär att Panda från och med den 1 januari 2009 säljer och distribuerar Cloettas produkter i Finland. Under kvartalet har Cloetta börjat sälja och distribuera Pandas produkter i Sverige.

Finansiering och likviditet

Likvida medel och kortfristiga placeringar uppgick till 295 Mkr (312).

Likvida medel och kortfristiga placeringar vid räkenskapsårets början uppgick till 279 Mkr.

Cloettas rörelsekapitalbehov är utsatt för säsongsvariationer. Säsongsvariationerna i rörelsekapitalet 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 2008 – maj 2009 uppgick till 128 Mkr (49). Investeringar i anläggningstill-

gångar påverkade kassaflödet netto med 91 Mkr (34). Utdelning till det tidigare moderbolaget Cloetta Fazer AB uppgick till 4 Mkr (0) och avsåg reglering av Cloettas nettokassa enligt uppgörelse vid delningen av Cloetta Fazer. Vidare påverkar en emission av konvertibler till personalen kassaflödet positivt med 30 Mkr (se avsnittet Moderbolaget). Räntebärande tillgångar översteg räntebärande skulder med netto (dvs nettofordran) 227 Mkr (221). Vid räkenskapsårets början uppgick nettofordran till 171 Mkr. Under perioden har därmed nettofordran ökat med 56 Mkr. Soliditeten uppgick till 64,5 procent (64,5).

Investeringar

Investeringar i anläggningar och utrustning under perioden september 2008 till maj 2009 uppgick brutto till 91 Mkr (34). Investeringarna avser såväl kapacitetshöjande investeringar som ersättningsinvesteringar till befintliga produktionslinjer. Avskrivningarna uppgick till 35 Mkr (35).

Personal

Medelantalet anställda under perioden september 2008 till maj 2009 uppgick till 468 (516). Minskningen hänförs främst till personal som i samband med delningen erbjudits anställning i Fazers svenska försäljningsbolag samt de neddragningar av personal som gjorts på grund av övertalighet som uppstått på grund av att Cloetta inte längre säljer Fazers produkter. De personalneddragningar som gjorts i fabriken i Alingsås har ännu inte påverkat medelantalet anställda.

Moderbolaget

I Cloetta AB ingår främst huvudkontorsfunktioner, som koncernövergripande ledning och administration.

Nettoomsättningen i moderbolaget för de första nio månaderna uppgick till 29 Mkr (–) och avsåg i huvudsak koncerninterna tjänster och hyror. Resultatet före skatt blev 76 Mkr (–). Resultatet efter skatt blev 76 Mkr (–), varav omstruktureringarkostnader i samband med delningen uppgick till 5 Mkr. Finansnettot uppgick till 79 Mkr (–). Merparten avser utdelning från dotterbolaget Cloetta Sverige AB. Likvida medel och kortfristiga placeringar uppgick till 63 Mkr (0). Tidigare skuldförd tilläggsköpskilling på 9 Mkr avseende förvärvet av Karamellpojarna har bedömts att ej falla ut, varför denna skuld har lösts upp samtidigt som aktier i dotterbolag har minskats med samma belopp.

Enligt överenskommelsen mellan Oy Karl Fazer Ab och AB Malfors Promotor om delningen av Cloetta Fazer-koncernen (Separation Agreement) skulle en reglering av Cloettas nettofordran ske så att denna per den 31 augusti 2008 uppgick till 200 Mkr med vissa justeringar (se vidare noteringsprospekt för Cloetta AB (publ) som offentliggjordes inför flytten till NASDAQ OMX Stockholm Nordic). Regleringen av nettofordran skedde genom att Cloetta delade ut 4 Mkr till dåvarande Cloetta Fazer AB (publ). Utdelningen fastställdes av årsstämman i Cloetta den 5 november 2008.

I enlighet med tidigare offentliggjort emissionsbeslut fattat vid extra bolagsstämma i Cloetta den 20 mars 2009 har anställda i Cloetta under perioden 27 mars – 8 april 2009 erbjudits möjlighet att teckna konvertibler i Cloetta. Totalt 155 anställda har tecknat konvertibler med sammanlagt nominellt belopp om drygt 39,5 Mkr. Till följd av begränsningen i fråga om maximalt tillåten kapitalutspädning om 4 procent kan konvertibellånet, med beaktande av fastställd konverteringskurs om 30,40 kronor, uppgå till högst 30,5 Mkr. Personalkonvertibelerbjudandet blev därmed övertecknat. Konvertiblerna löper från den 14 maj 2009 till och med 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 konverteringskurs om 30,40 kronor.

Aktien

Cloetta ansökte den 18 november 2008 om att B-aktierna i bolaget ska noteras på NASDAQ OMX Stockholm Nordic. NASDAQ OMX Stockholms bolagskommitté behandlade ansökan den 26 november 2008 och fann att sådan notering kunde ske först efter att Cloetta avgivit en delårsrapport, avseende perioden 1 september – 30 november 2008, varefter slutligt beslut kunde fattas om notering på NASDAQ OMX Stockholm Nordic. Med anledning av bolagskommitténs beslut handlades Cloetta under en övergångsperiod på NASDAQ OMX First North med E. Öhman & Jor Fondkommission AB som Certified Adviser. Första dag för handel i Cloettas B-aktie var den 8 december 2008.

Stockholms bolagskommitté godkände den 4 februari 2009 Cloettas ansökan om notering på NASDAQ OMX Stockholm Nordic. Aktierna av serie B i Cloetta AB (publ) togs den 16 februari 2009 upp till handel på NASDAQ OMX Stockholm Nordic. Bolaget handlas under kortnamnet CLA B med ISIN-kod SE0002626861. Handelspost är en (1) aktie.

Under perioden 8 december 2008 – 31 maj 2009 har 2 814 667 aktier omsatts och högsta betalkurs var 36,80 kronor och lägsta var 15,50 kronor. Aktien noterades vid upptagande till handel på NASDAQ OMX First North den 8 december till kurs 15,50 kronor. Vid upptagande till handel på NASDAQ OMX Stockholm Nordic den 16 februari noterades aktien till kurs 33,30 kronor. Ett noteringsprospekt för Cloetta AB (publ) som offentliggjordes inför flytten till NASDAQ OMX Stockholm Nordic finns tillgängligt på bolagets hemsida, www.cloetta.se.

Ägare

Ägarstrukturen har efter utdelningen av aktierna i Cloetta väsentligen förändrats till följd av att Fazer använt B-aktier i Cloetta som vederlag i det offentliga erbjudande som Fazer lämnat till aktieägarna i Fazer Konfektyr Service AB (tidigare Cloetta Fazer AB (publ)). Fazer Konfektyr Service AB (publ) bedriver, direkt eller indirekt, den Fazer-relaterade verksamheten som tidigare bedrivits inom Cloetta Fazer-koncernen. AB Malfors Promotor är efter ägarförändringarna huvudägare i Cloetta AB (publ). Per den 31 maj hade Cloetta AB 3 833 aktieägare och huvudägaren Malfors Promotor ägde 79,6 procent av rösterna och 44,8 procent av kapitalet. Övriga institutionella placerare ägde 17,6 procent av rösterna och 33,0 procent av kapitalet.

Som en konsekvens av aktiemarknadsnämndens uttalande AMN 2008:18 lämnade Malfors Holding, ett helägt dotterbolag till AB Malfors Promotor, den 19 mars 2009 ett erbjudande till de tidigare aktieägarna. Erbjudandet omfattar de som tidigare accepterat det offentliga erbjudande som Oy Karl Fazer Ab ("Fazer") lämnat till aktieägarna i Cloetta att i proportion till det antal aktier i Cloetta Fazer som respektive aktieägare lämnade in i Oy Karl Fazer Ab:s offentliga bud, förvärva B-aktier i Cloetta från Malfors Holding. Erbjudandet omfattade totalt 756 321 aktier och priset per aktie uppgick till 37,71 SEK. Erbjudandet var föranlett av en tidigare överenskommelse mellan AB Malfors Promotor och Oy Karl Fazer Ab och skedde som en konsekvens av Aktiemarknadsnämndens uttalande AMN 2008:18 i syfte att garantera lika behandling av de tidigare aktieägarna i Cloetta Fazer. Efter anmälningsperiodens slut den 8 april 2009 förvärvade 76 aktieägare totalt 1 324 B-aktier i Cloetta inom ramen för erbjudandet.

Framtidsutsikter

Cloettas nettoomsättning kommer som följd av delningen att minska med cirka 40 procent, exklusive försäljning av legotillverkade Fazerprodukter. På grund av därmed minskade stordriftsfördelar bedömer Cloetta att det inte är möjligt att på kort sikt reducera omkostnaderna i motsvarande utsträckning som nettoomsättningen minskar.

Resultatmässigt påverkas Cloetta av ökade råvarukostnader främst på grund av försvagning av den svenska kronan. De prisökningar mot kund som genomförts har inte kunnat kompensera för dessa kostnadsökningar varför ytterligare prisökningar har aviserats.

Cloettas bedömning i prospektet inför noteringen var att rörelsemarginalen, som en följd av dessa minskade stordriftsfördelar, under en omställningsperiod om cirka fyra till sex kvartal efter listningen på NASDAQ OMX First North den 8 december 2008, skulle komma att understiga 1,8 procent i proformaredovisningen för perioden 1 september 2007 – 31 augusti 2008. Proformaredovisningen baseras på valutakurser som gällt under perioden 1 september 2007 – 31 augusti 2008. Cloetta har i tidigare rapporter bedömt att rörelsemarginalen för innevarande räkenskapsår skulle bli negativ och att koncernen skulle komma att redovisa en förlust. Som en följd av främst en bra försäljningsutveckling av Cloettas produkter bedömer nu Cloetta att helårets rörelseresultat, före omstruktureringkostnader, kommer att uppgå till nära noll.

Händelser efter rapportperiodens utgång

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

Övrigt

Delningen av Cloetta Fazer

Den 15 juni 2008 överenskom AB Malfors Promotor och Oy Karl Fazer AB om en delning av Cloetta Fazer-koncernen. Aktieägarna i Cloetta Fazer fattade vid extra bolagsstämma den 25 juli ett principbeslut om att godkänna delningen. Genom delningen skapades de två fristående företagen Fazer Konfektyr, en division inom Fazer-koncernen, och Cloetta.

Koncernen Cloetta, med moderbolaget Cloetta AB, bildades under juli – augusti 2008 och var per den 31 augusti 2008 en underkoncern till Cloetta Fazer AB. Vid årsstämman i Cloetta Fazer AB, som namnändrats till Fazer Konfektyr Service AB (publ), den 25 november 2008 fattades formellt beslut om utdelning av aktierna i Cloetta AB.

För övrigt hänvisas till det noteringsprospekt för Cloetta AB (publ) som offentliggjordes inför flytten till NASDAQ OMX Stockholm Nordic där Cloettas verksamhet närmare presenteras. Huvudägare i Cloetta AB är AB Malfors Promotor. I prospektet framgår bland annat Cloettas vision, mål och strategier. Delningen är helt genomförd och samtliga mellanhavanden mellan Fazer Konfektyr och Cloetta har reglerats.

Ändrat räkenskapsår

Vid den extra bolagsstämman i Cloetta Fazer den 25 juli 2008 antogs en ny bolagsordning vilket innebar ändring av räkenskapsåret till att omfatta perioden 1 september – 31 augusti. Motsvarande beslut om ändring av Cloettas räkenskapsår fattades den 25 augusti 2008. Ett årsbokslut för Cloetta, avseende perioden januari till augusti 2008, fastställdes på bolagsstämma den 5 november.

Denna delårsrapport avser perioden 1 september 2008 – 31 maj 2009. Under rapportperioden 1 september – 30 november 2008, kvartal 1, var Cloetta en underkoncern till Cloetta Fazer AB (namnändrat till Fazer Konfektyr Service AB).

Operationella och finansiella risker i koncern och moderbolag

Cloetta-koncernen 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 60 procent av de totala kostnaderna. Av tillverkningskostnaderna svarar råvaror och emballage för cirka 65 procent. De värdemässigt största produkterna är kakao, socker och mjölkprodukter. Jämfört med föregående år har priset för merparten av våra råvaror stigit kraftigt. 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 2009 till 295 Mkr. Koncernens placeringsstrategier följer de riktlinjer som fastställts i styrelsens finanspolicy. Beträffande koncernens valutasäkring (exklusive säkrade projektflöden) var per den 31 maj 2009 cirka 50 procent av prognostiserade nettoflöden säkrade 9 månader framåt, vilket är i linje med koncernens valutasäkringspolicy. En ersättning från Fazer Konfektyr med 6 Mkr avseende valutatermins kontrakt har erhållits i samband med delningen.

I samband med företagsförvärv görs en riskbedömning av den förvärvade enheten i den due diligence-process som föregår förvärvet.

Beträffande riskhantering hänvisas i övrigt till relevanta avsnitt i det noteringsprospekt för Cloetta AB (publ) som offentliggjordes inför flytten till NASDAQ OMX Stockholm Nordic. Inga väsentliga förändringar har skett jämfört med lämnade upplysningar i noteringsprospektet.

Redovisningsprinciper och övriga upplysningar

Allmänt

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 2.1 Redovisning för juridisk person. Samma redovisningsprinciper och beräkningsgrunder har tillämpats som i den senaste årsredovisningen. De antaganden och bedömningar som styrelsen och företagsledningen gör vid upprättande av de finansiella rapporterna ses över regelbundet.

Den primära indelningsgrunden för koncernens segment är geografiska marknader. Verksamheten omfattar bara en rörelsegren, tillverkning och försäljning av konfektyr. När det gäller de geografiska marknaderna är Sverige den överlägset största marknaden för Cloetta och övriga geografiska marknader skiljer sig inte från den svenska vad gäller risker och möjligheter för Cloetta. Inte heller skiljer sig risker och möjligheter mellan socker- och chokladkonfektyr. Någon rapportering av segment sker därför inte i de finansiella rapporterna.

Den historiska finansiella informationen som presenteras i denna delårsrapport har upprättats enligt principerna för så kallad predecessors accounting. Detta innebär att alla de bolag som under år 2008 överförts till Cloetta från Cloetta Fazer redovisas med sammanslagen historik från de överförda bolagen utifrån de koncernmässiga värden som de redovisats till i Cloetta Fazer-koncernen. Karamellpojken ingår från den 1 oktober 2007 då Cloetta Fazer förvärvade bolaget. Mot bakgrund

av att koncernbildningen inbegriper företag under samma bestämmande inflytande så blir inte IFRS 3 Rörelseförvärv tillämplig.

Upplysningar om närståendetransaktioner

Definitionen av närståendetransaktioner har i och med delningen från Fazer-koncernen 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 närståendetransaktioner. Under perioden har inga sådana transaktioner skett.

Försäljning av varor till bolag inom Cloetta Fazer-koncernen, (som var att betrakta som närstående till Cloetta under perioden september till november 2008) uppgick till 4,0 procent (3,5) av den totala omsättningen under det första kvartalet. Av övriga rörelseintäkter för samma period motsvarade 0 procent (0) sålda tjänster till närstående. Inköp från närstående för samma period har skett med 106 Mkr (89). Prissättningen av sålda och köpta varor och tjänster till närstående bolag har skett till marknadsmässiga villkor.

Ljungsbro den 23 juni 2009
Cloetta AB (publ)

Olof Svenfelt
Styrelseordförande

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

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 2009 och den niomånadersperiod som slutade 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 företagets 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 23 juni 2009

Helene Willberg
Auktoriserad revisor

Koncernens resultaträkningar i sammandrag

Mkr	Tredje kvartalet		Nio månader		Rullande 12	2008
	2009 mars–maj	2008 mars–maj	sep 2008– maj 2009	sep 2007– maj 2008	juni 2008– maj 2009	2008 jan–aug
Nettoomsättning	237	305	972	1 083	1 276	838
Kostnad för sålda varor	–162	–215	–689	–767	–910	–598
Bruttoresultat	75	90	283	316	366	240
Övriga rörelseintäkter	–1	0	37	0	39	6
Försäljnings- och administrationskostnader	–79	–90	–295	–284	–473	–330
Övriga rörelsekostnader	–3	3	–3	0	0	0
Rörelseresultat	–8	3	22	32	–68	–84
Finansiella poster	0	1	2	4	4	3
Resultat före skatt	–8	4	24	36	–64	–81
Skatt	1	–2	1	–12	1	–4
Periodens resultat	–7	2	25	24	–63	–85
Periodens resultat hänförligt till:						
Moderföretagets aktieägare	–7	2	25	24	–63	–85
Resultat per aktie före och efter utspädning	–0,32	0,09	1,03	1,01	–2,62	–3,50
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.

Fördelning egen försäljning respektive säljuppdrag Fazer¹⁾

Mkr	Nio månader, sep 2008 – maj 2009		
	Egen försäljning Cloetta	Säljuppdrag Fazer	Totalt
Nettoomsättning	755	217	972
Kostnad för sålda varor	–516	–166	–682
Bruttoresultat	239	51	290
Försäljnings- och administrationskostnader	–207	–47	–254
Övriga rörelseintäkter och rörelsekostnader	–9	–	–9
Rörelseresultat	23	4	27
Rörelsemarginal, %	3,0	2,0	2,8

¹⁾ Exklusive jämförelsestörande poster (se Upplysningar för jämförelseändamål).

Upplysningar för jämförelseändamål

Väsentliga poster som påverkar jämförbarheten mellan åren ingår i resultatet enligt följande:

	Tredje kvartalet		Nio månader		Rullande 12	2008
Mkr	2009 mars–maj	2008 mars–maj	sep 2008– maj 2009	sep 2007– maj 2008	juni 2008– maj 2009	2008 jan–aug
Kostnad för sålda varor						
Omstrukturingskostnader	–2	–	–7	–13	–7	–
Summa kostnad för sålda varor	–2	–	–7	–13	–7	–
Försäljnings- och administrationskostnader						
Nedskrivning goodwill	–	–	–	–	–90	–90
Omstrukturingskostnader	–8	–	–41	–9	–43	–2
Summa försäljnings- och administrationskostnader	–8	–	–41	–9	–133	–92
Övriga rörelseintäkter och rörelsekostnader						
Erhållen ersättning från Fazer Konfektyr avseende omstrukturingskostnader	–	–	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	–22	–97	–92
Skatt	3	–	4	6	4	0
Effekt på periodens resultat	–7	–	–1	–16	–93	–92

Kvartalsdata

	kv 3	kv 2	kv 1	kv 4	kv 3	kv 2	kv 1	2008
	2009 mars–maj	dec 2008– feb 2009	2008 sep–nov	2008 jun–aug	2008 mar–maj	dec 2007– feb 2008	2007 sep–nov	2008 jan–aug
Nettoomsättning, Mkr	237	278	457	304	305	332	446	838
Rörelseresultat, Mkr	–8	–8	38	–90	3	–9	38	–84
Rörelsemarginal, %	neg.	neg.	8,3	neg.	1,0	neg.	8,5	neg.
Rörelseresultat ¹⁾	2	–8	33	2	3	–9	60	8
Rörelsemarginal, % ¹⁾	0,8	neg.	7,2	0,7	1,0	neg.	13,5	1,0
Resultat per aktie, kr	–0,32	–0,21	1,53	–3,64	0,09	–0,24	1,10	–3,50

¹⁾ Exklusive jämförelsestörande poster.

Koncernens balansräkningar i sammandrag

Mkr	2009 31 maj	2008 31 maj	2008 31 aug
TILLGÅNGAR			
<i>Anläggningstillgångar</i>			
Immateriella anläggningstillgångar			
Goodwill	91	181	91
Övriga immateriella tillgångar	53	52	53
Materiella anläggningstillgångar	454	324	397
Finansiella anläggningstillgångar	4	12	4
Summa anläggningstillgångar	602	569	545
<i>Omsättningstillgångar</i>			
Varulager	125	174	153
Kortfristiga fordringar	109	160	185
Kortfristiga placeringar	21	–	–
Likvida medel	274	312	279
Summa omsättningstillgångar	529	646	617
SUMMA TILLGÅNGAR	1 131	1 215	1 162
EGET KAPITAL OCH SKULDER			
Eget kapital	730	784	707
Långfristiga skulder			
Uppskjuten skatteskuld	113	123	122
Övriga avsättningar	92	75	76
Konvertibellån	26	–	–
Summa långfristiga skulder	231	198	198
Kortfristiga skulder	170	233	257
SUMMA EGET KAPITAL OCH SKULDER	1 131	1 215	1 162
Ställda säkerheter	4	4	4
Eventualförpliktelser	2	7	7

Förändringar i eget kapital, koncernen

Mkr	sep 2008– maj 2009	sep 2007– maj 2008	2008 jan–aug
Ingående eget kapital vid periodens början	707	760	778
Omräkningsdifferenser	0	0	0
Summa förmögenhetsförändringar redovisade direkt mot eget kapital, exkl. transaktioner med bolagets ägare	0	0	0
Periodens resultat	25	24	–85
Summa förmögenhetsförändringar exkl. transaktioner med bolagets ägare	25	24	–85
Optionsdel konvertibelt förlagslån	2	–	–
Aktieägartillskott, erhållna	–	–	17
Koncernbidrag	–	–	–3
Utdelning	–4	–	–
Utgående eget kapital vid periodens slut	730	784	707

Koncernens kassaflödesanalyser i sammandrag

	Tredje kvartalet		Nio månader		Rullande 12	2008
Mkr	2009 mars–maj	2008 mars–maj	sep 2008– maj 2009	sep 2007– maj 2008	juni 2008– maj 2009	2008 jan–aug
Kassaflöde från den löpande verksamheten	5	2	128	49	61	–35
Investeringar						
Nettoinvestering i anläggningstillgångar	–46	–17	–91	–34	–112	–86
Förvärv av dotterföretag	–	–	–	1	–	–
Förvärv/avyttring av kortfristiga placeringar	10	–	–21	–	–21	–
Förvärv/avyttring av långfristiga placeringar	–	–12	–	–6	8	6
Kassaflöde från investeringsverksamheten	–36	–29	–112	–39	–125	–80
Finansiering						
Utdelning till aktieägare	–	–	–4	–	–4	–
Upptagande av lån	–	–	–	–	47	47
Konvertibellån	30	–	30	–	30	–
Amortering av lån	–	–	–47	–	–47	–
Kassaflöde från finansieringsverksamheten	30	0	–21	0	26	47
Periodens kassaflöde	–1	–27	–5	10	–38	–68
Likvida medel vid periodens början	275	339	279	302	312	347
Likvida medel vid periodens slut	274	312	274	312	274	279
Kassa, bank och kortfristiga placeringar < 3 mån	274	312	274	312	274	279
Kortfristiga placeringar > 3 mån	21	–	21	–	21	–
	295	312	295	312	295	279

Nyckeltal

	Tredje kvartalet		Nio månader		2008	2007
	2009 mars–maj	2008 mars–maj	sep 2008– maj 2009	sep 2007– maj 2008	2008 jan–aug	2007 helår
Rörelseresultat, Mkr	–8	3	22	32	–84	58
Rörelsemarginal, %	neg.	1,0	2,3	3,0	neg.	4,2
Jämförelsestörande poster som påverkat rörelseresultatet, Mkr	–10	–	–5	–22	–92	–22
Rörelsemarginal exkl. jämförelsestörande poster, %	0,8	1,0	2,8	5,0	1,0	5,8
Resultat före skatt, Mkr	–8	4	24	36	–81	62
Resultat per aktie före och efter utspädning, kr	–0,32	0,09	1,03	1,01	–3,50	1,84
Resultat per aktie före och efter utspädning, kr ¹⁾	0,00	0,09	1,07	1,66	0,31	2,50
Räntabilitet på sysselsatt kapital, % ^{1,2)}	4,3	7,3	4,3	7,3	3,8	10,3
Räntabilitet på eget kapital efter skatt, % ^{1,2)}	3,7	5,2	3,7	5,2	neg.	5,7
Kassaflöde från den löpande verksamheten, Mkr	5	2	128	49	–35	82
Kassaflöde efter investering i anläggningar, Mkr	–41	–15	37	15	–121	41
Nettofordran, Mkr	227	221	227	221	171	286
Soliditet, %	64,5	64,5	64,5	64,5	60,9	65,3
Eget kapital per aktie, kr	30,27	32,51	30,27	32,51	29,34	32,28
Medelantal anställda	453	508	468	516	503	517
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 som påverkar jämförbarheten mellan åren.

²⁾ Avser rullande 12 månader.

³⁾ Vilket också motsvarar under perioden genomsnittligt antal aktier.

Moderbolagets resultaträkningar i sammandrag

Mkr	Tredje kvartalet		Nio månader		2008
	2009 mars–maj	2008 mars–maj	sep 2008– maj 2009	sep 2007– maj 2008	2008 jan–aug
Nettoomsättning	10	–	29	–	–
Kostnader för fastighetsförvaltning och sålda tjänster	0	–	0	–	–
Bruttoresultat	10	–	29	–	–
Administrationskostnader	–8	–	–32	–	–1
Rörelseresultat	2	–	–3	–	–1
Övriga finansiella intäkter och kostnader	80	–	79	–	–
Resultat före skatt	82	–	76	–	–1
Skatt	0	–	0	–	0
Periodens resultat	82	–	76	–	–1

Moderbolagets balansräkningar i sammandrag

Mkr	2009 31 maj	2008 31 maj	2008 31 aug
Materiella anläggningstillgångar	4	–	4
Finansiella anläggningstillgångar	538	–	547
Summa anläggningstillgångar	542	–	551
Omsättningstillgångar	96	0	33
SUMMA TILLGÅNGAR	638	0	584
Eget kapital	602	0	528
Långfristiga skulder			
Uppskjuten skatteskuld	1	–	–
Övriga avsättningar	0	–	9
Konvertibellån	26	–	–
Kortfristiga skulder	9	–	47
SUMMA EGET KAPITAL OCH SKULDER	638	0	584
Eventualförpliktelser	7	–	7

Om Cloetta

Cloetta grundades 1862 och är Nordens äldsta samt det enda större helsvenska konfektyrföretaget. Cloettas mest kända varumärken är *Kexchoklad*, *Center*, *Plopp*, *Polly*, *Tarragona*, *Guldnougat*, *Bridge*, *Juleskum*, *Sportlunch* och *Extra Starka*. Cloetta har två produktionsanläggningar, en i Ljungsbro och en i Alingsås. Cloettas nettoomsättning under perioden 1 september 2007 – 31 augusti 2008 uppgick proforma till cirka 930 MSEK. Cloettas aktie av serie B handlas från och med den 16 februari 2009 på NASDAQ OMX Stockholm Nordic.

Publiceringstillfällen 2009

Bokslutskommuniké sep 2008 – aug 2009	16 oktober 2009
Årsredovisning sep 2008 – aug 2009	vecka 49 2009
Årsstämma 2008/2009	18 december 2009
Delårsrapport Q1 sep – nov 2009	18 december 2009

Publiceringstillfällen för 2010 kommer att finnas tillgängliga på bolagets hemsida under slutet av augusti 2009.

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



Cloetta

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