

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 Q2

1 september 2008 – 28 februari 2009

Andra kvartalet

Nettoomsättning	278 Mkr (332)
Rörelseresultat	-8 Mkr (-9)
Rörelseresultat exklusive jämförelsestörande poster*	-8 Mkr (-9)
Rörelsemarginal	neg (neg)
Rörelsemarginal exklusive jämförelsestörande poster*	neg (neg)
Resultat före skatt	-7 Mkr (-7)
Resultat efter skatt	-5 Mkr (-4)
Resultat per aktie före och efter utspädning	-0,21 kr (-0,17)

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

Första halvåret

Nettoomsättning	735 Mkr (778)
Rörelseresultat	30 Mkr (29)
Rörelseresultat exklusive jämförelsestörande poster*	25 Mkr (51)
Rörelsemarginal	4,1 % (3,7)
Rörelsemarginal exklusive jämförelsestörande poster*	3,4 % (6,6)
Resultat före skatt	32 Mkr (32)
Resultat efter skatt	32 Mkr (22)
Resultat per aktie före och efter utspädning	1,33 kr (0,91)

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

VDs kommentar

Cloettas försäljningen av de prioriterade varumärkena fortsatte att öka under det andra kvartalet. Våra nya stycksaker som lanserades i kvartalet bidrog till denna ökning.

Med fullt fokus på Cloetta och våra produktvarumärken fortsätter vi ta fram intressanta konfektyrprodukter.

Cloettas försäljningsuppdrag för Fazer Konfektyr, som var en konsekvens av delningen, upphörde vid årsskiftet, varför nettoomsättningen minskade under första halvåret. Detta påverkade även resultatet negativt. Försäljningen av Cloettas produkter ökade med 2,4 procent i kvartalet och med 2,6 procent under det första halvåret. Försäljningen av de prioriterade varumärkena ökade med 3 procent.

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 ytterligare prisökningar i kombination med effektivitetshöjande åtgärder är nödvändiga.

Omsättning och resultat, september 2008 – februari 2009

Räkenskapsåret omfattar perioden 1 september 2008 – 31 augusti 2009. I nedanstående kommentarer presenteras jämförelsetal för perioden 1 september 2007 – 29 februari 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. Påsken infaller under 2009 i april och har därför i mindre grad påverkat försäljningen under verksamhetsårets andra kvartal.

Nettoomsättningen minskade med 5,5 procent till 735 Mkr (778). Karamellpojkar som förvärvades den 1 oktober 2007 ingår i utfallet med 27 Mkr (26).

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 första halvåret uppgick därmed försäljningen av Fazers produkter till 217 Mkr (300). Föregående år ingick försäljningen av Fazers produkter under hela första halvåret. Exklusive försäljningen av Fazers produkter uppgick Cloettas försäljning till 518 Mkr (478). 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 2,4 procent jämfört med samma period föregående år.

Försäljningsvolymen av Cloettas tio prioriterade varumärken ökade med 3 procent jämfört med föregående år. Cloettas prioriterade varumärken består av Kexchoklad, Center, Plopp, Polly, Tarragona, Guldnougat, Bridge, Juleskum, Sportlunch och Extra Starka. Gruppen övriga varumärken minskade med 7 procent.

Bruttoresultatet för perioden september 2008 – februari 2009 uppgick till 208 Mkr (226). Bruttovinstmarginalen uppgick för perioden till 28,3 procent jämfört med 29,0 procent föregående år. Omstruktureringkostnader som har påverkat bruttoresultatet uppgår till 5 Mkr (13). Exklusive dessa poster uppgick bruttovinstmarginalen till 29,0 procent jämfört med 30,7 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 genomförts. Dessa har dock inte varit tillräckliga 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 i kombination med effektivitetshöjande åtgärder är nödvändiga.

Försäljnings- och administrationskostnaderna har ökat med 22 Mkr till 216 Mkr (194). Av dessa utgör 33 Mkr (9) omstruktureringkostnader. Exklusive dessa omstruktureringkostnader minskade försäljnings- och administrationskostnaderna med 2 Mkr.

Rörelseresultatet uppgick till 30 Mkr (29) och rörelsemarginalen till 4,1 procent (3,7).

Rörelseresultatet har belastats med 38 Mkr avseende omstruktureringkostnader, 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 2009 upphör att sälja Fazers produkter.

I samband med delningen av Cloetta Fazer-koncernen överenskomms om en ersättning på 28 Mkr från Fazer för omstruktureringkostnaderna som uppstått i Cloetta. Netto uppgår därmed omstruktureringkostnaderna till 10 Mkr under perioden september till februari. Rörelseresultatet har också påverkats positivt av ersättning från Fazer Konfektyr med 6 Mkr avseende valutaterminkontrakt samt en intäkt av engångskaraktär uppgående till 9 Mkr avseende upplösning av tidigare skuldförd tilläggsköpeskilling vad avser förvärvet av Karamellpojkar. Cloetta gör nu 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 7 avseende upplysningar för jämförelseändamål).

Exklusive samtliga jämförelsestörande poster uppgick rörelseresultatet till 25 Mkr jämfört med 51 Mkr föregående år. Rörelsemarginalen exklusive jämförelsestörande poster uppgick till 3,4 procent (6,6). 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 5 Mkr vilka redovisas tillsammans med övriga rörelseintäkter. Resterande resultatminskning på 13 Mkr är en följd av ökade råvarukostnader samt lägre total försäljning av Fazerprodukter.

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 februari på 25 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 resultatet, det vill säga 21 Mkr, är hänförligt till Cloettas egen försäljning. Rörelsemarginalen fördelat på säljuppdraget av Fazers produkter respektive Cloettas egen försäljning uppgick till 2,0 respektive 4,1 procent (se även tabell sid 7).

Resultatet före skatt uppgick till 32 Mkr (32). Finansnettot uppgick till 2 Mkr jämfört med 3 Mkr föregående år. Resultatet efter skatt uppgick till 32 Mkr (22), vilket motsvarar en vinst per aktie på 1,33 kronor (0,91). Periodens skattekostnad uppgick till 0 Mkr (10), vilket motsvarar en effektiv skattesats på 0 procent (31). 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,

december 2008 – februari 2009 (kvartal 2)

I nedanstående kommentarer presenteras jämförelsetal för perioden 1 december 2007 – 29 februari 2008. Jämförelseuppgifterna baseras på den månatliga rapporteringen till styrelse och koncernledning i det dåvarande Cloetta Fazer (se även redovisningsprinciper på sid 5).

Påsken är efter julen den andra stora säsongen för konfektyrmarknaden och infaller under 2009 i april och har därför i mindre grad påverkat försäljningen under verksamhetsårets andra kvartal. Dock tillverkas en del av påskförsäljningen under andra kvartalet vilket positivt påverkat produktionen.

Nettoomsättningen minskade i kvartalet till 278 Mkr (332).

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 andra kvartalet uppgick därmed försäljningen av Fazers produkter till 42 Mkr (129). Föregående år ingick försäljningen av Fazers produkter under hela andra kvartalet. Exklusive försäljningen av Fazers produkter uppgick Cloettas egna försäljning till 236 Mkr (203). 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 2,6 procent jämfört med samma period föregående år.

Under perioden ökade försäljningen i volym på Cloettas prioriterade varumärken med 3 procent, medan övriga varumärken minskade med 11 procent.

Bruttoresultatet för perioden uppgick till 79 Mkr (85 Mkr) vilket motsvarar en bruttomarginal på 28,4 procent (25,6). Den förbättrade bruttomarginalen är en effekt av lägre indirekta produktionskostnader, högt kapacitetsutnyttjande i produktionen samt förändrad produktmix.

Försäljnings- och administrationskostnaderna uppgick till 82 Mkr (93), en minskning med 11 Mkr som en följd av delningen.

Rörelseresultatet uppgick till -8 Mkr (-9). Rörelseresultatet har påverkats negativt av valutakursförändringar med 5 Mkr vilka redovisas tillsammans med övriga rörelseintäkter.

Konfektyrföretagen Panda och Cloetta har i december 2008 träffat avtal om försäljningssamarbete. Avtalet innebär att Panda från och med den 1 januari 2009 säljer och distribuerar Cloettas produkter i Finland. Under våren 2009 kommer Cloetta att börja sälja och distribuera produkter från Panda i Sverige.

Finansiering och likviditet

Likvida medel och kortfristiga placeringar uppgick till 306 Mkr (339). Likvida medel och kortfristiga placeringar vid räkenskapsårets början uppgick till 279 Mkr.

Cloettas rörelsekapitalbehov är utsatt för säsongvariationer. Säsongvariationerna 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 första halvåret uppgick till 123 Mkr (47). Investeringar i anläggningstillgångar påverkade kassaflödet netto med -45 Mkr (-17). 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 (se vidare under avsnittet Moderbolag). Räntebärande tillgångar översteg räntebärande skulder med netto (dvs nettofordran) 239 Mkr (243). Vid räkenskapsårets början uppgick nettofordran till 171 Mkr. Under perioden har därmed nettofordran ökat med 68 Mkr. Soliditeten uppgick till 64,8 procent (63,0).

Investeringar

Investeringar i anläggningar och utrustning för första halvåret uppgick brutto till 45 Mkr (17). Investeringarna avser såväl kapacitetshöjande investeringar som ersättningsinvesteringar till befintliga produktionslinjer. Avskrivningarna uppgick till 23 Mkr (20).

Personal

Medelantalet anställda för första halvåret uppgick till 475 (524). 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.

Moderbolaget

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

Nettoomsättningen i moderbolaget för det första halvåret uppgick till 19 Mkr (-) och avsåg i huvudsak koncerninterna tjänster och hyror. Resultatet före skatt blev -6 Mkr (-). Resultatet efter skatt blev -6 Mkr (-), varav omstrukturingskostnader i samband med delningen uppgick till 4 Mkr. Finansnettot uppgick till -1 Mkr (-). Likvida medel och kortfristiga placeringar uppgick till 5 Mkr (0). Tidigare skuldförd tilläggsköpeskilling på 9 Mkr avseende förvärvet av Karamellpojken har nu bedömts att ej falla ut varför denna skuld 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, nordiska listan). 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.

Aktien

Cloetta ansökte den 18 november 2008 om att B-aktierna i bolaget ska noteras på NASDAQ OMX Stockholm, nordiska listan. NASDAQ OMX Stockholms bolagskommitté har den 26 november 2008 behandlat ansökan och fann att sådan notering kan 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, nordiska listan. Med anledning av bolagskommitténs beslut handlades Cloetta under en övergångsperiod på NASDAQ OMX First North med E. Öhman J:or 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, nordiska listan. Aktierna av serie B i Cloetta AB (publ) togs den 16 februari 2009 upp till handel på NASDAQ OMX Stockholm, nordiska listan. Bolaget handlas under kortnamnet CLA B med ISIN-kod SE0002626861. Handelspost är en (1) aktie.

Under perioden 8 december 2008 - 27 februari 2009 har 2 154 081 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, nordiska listan den 16 februari noterades aktien till kurs 33,30 kronor. Ett noteringsprospekt för Cloetta AB (publ) som offentliggjordes inför flytten till NASDAQ OMX Stockholm, nordiska listan 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 huvud-ägare i Cloetta AB (publ). Per den 28 februari hade Cloetta AB 3 761 aktieägare och huvudägaren Malfors Promotor ägde 67,7 procent av rösterna och 39,3 procent av kapitalet. Övriga institutionella placerare ägde 20,8 procent av rösterna och 39,1 procent av kapitalet.

Framtidsutsikter

Till följd av delningen av Cloetta Fazer-koncernen säljer Cloetta efter den 31 december 2008 inte längre Fazers produkter.

Cloettas nettoomsättning kommer som följd av detta 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.

Cloetta och Fazer Konfektyr har kommit överens om att avsluta samarbetet avseende det gemensamma färdigvarulagret i Norrköping per den 31 mars 2009. Lagerverksamheten har varit dimensionerad för såväl Cloettas som Fazer Konfektyrs produkter. Som en konsekvens av detta har en övertalighet på cirka tio anställda uppstått. MBL förhandlingar angående övertaligheten avslutades under andra kvartalet.

Ytterligare omstrukturingskostnader bedöms uppstå under tredje och fjärde kvartalet med cirka 15 Mkr. Dessa kostnader är främst kopplade till behovet av att efter delningen ersätta företagsidentiteten Cloetta Fazer med Cloetta på trycksaker, butiksmaterial och produktemballage, kostnader förknippade med färdigvarulagret i Norrköping samt kostnader i samband med nedan beskriven övertalighet i fabriken i Alingsås.

Resultatmässigt påverkas Cloetta fortfarande av ökade råvarukostnader som under den senaste tiden stigit ytterligare genom försvagning av den svenska kronan. De prisökningar mot kund som genomförts har inte kunnat kompensera för dessa kostnadsökningar varför ytterligare prisökningar i kombination med effektivitetshöjande åtgärder är nödvändiga.

I den bolagsbeskrivning av Cloetta som publicerades i samband med att Cloettas B-aktie upptogs till handel på NASDAQ OMX First North och i prospektet inför noteringen på NASDAQ OMX, Stockholm, nordiska listan, framgår att Cloettas bedömning är 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 kommer att understiga 1,8 procent i, den i bolagsbeskrivningen beskrivna, proformaredovisningen för perioden 1 september 2007 - 31 augusti 2008. Proformaredovisningen baseras på valutakurser som gällt under perioden 1 september 2007 - 31 augusti 2008. Cloetta bedömer att rörelsemarginalen för innevarande räkenskapsår kommer att vara negativ och därmed redovisa en förlust.

Händelser efter rapportperiodens utgång

Den 16 mars aviserades att Karamellpojken i Alingsås, ett dotterbolag i Cloettakoncernen sedan oktober 2007, behöver minska 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. Det är nödvändigt att anpassa verksamheten till rådande förutsättningar och förhandlingar har inletts med fackliga företrädare. För framtiden är en fokusering på framförallt varumärket Extra Starka mycket viktig för att skapa förutsättningar för en fortsatt stabil verksamhet i Alingsås.

Vid den extra bolagsstämman i Cloetta AB den 20 mars 2009 beslutades, i enlighet med styrelsens tidigare offentliggjorda förslag, att inrätta ett konvertibelprogram riktat till anställda i Cloetta-koncernen. Beslutet innebär att Cloetta upptar ett konver-

tibelt förlagslån om högst 32 Mkr genom emission av konvertibler till anställda. Konvertibellånet löper från den 14 maj 2009 till och med den 30 mars 2012 med en årlig ränta motsvarande STIBOR med tillägg för 2,5 procentenheter. Konvertiblerna kan konverteras till aktier av serie B i Cloetta från och med den 25 februari 2011 till och med den 25 februari 2012 till en konverteringskurs om 122 procent av den genomsnittliga börskursen på Cloettas B-aktie under perioden från och med den 27 mars till och med den 2 april 2009. Utspädningseffekten av konvertibelprogrammet ska uppgå till maximalt 4 procent av aktiekapitalet. För ytterligare och fullständig information hänvisas till det fullständiga beslutet som finns tillgängligt på Cloetta AB:s hemsida, www.cloetta.se.

AB Malfors Promotor offentliggjorde i enlighet med Aktie-marknadsnämndens uttalande AMN 2008:18 den 19 mars 2009 ett erbjudande till de tidigare aktieägarna i Cloetta Fazer AB som accepterade Fazers offentliga bud. Erbjudandet har till syfte att garantera likabehandling av de tidigare aktieägarna i Cloetta Fazer. Som en bakgrundsförklaring till erbjudandet kan nämnas att överenskommelsen om delningen av Cloetta Fazer angav att Malfors skulle förvärva de aktier i Cloetta som Fazer kunde komma att ha kvar efter att ha betalat ut Cloetta-aktier som vederlag enligt Fazers offentliga bud. För att undvika särbehandling överenskom Malfors och Fazer att Malfors skulle bjuda ut de Cloetta-aktier man förvärvat av Fazer till övriga aktieägare i Cloetta Fazer som accepterat Fazers offentliga bud till samma pris som Malfors erlagt. Priset till vilket Malfors köpte Cloetta-aktierna från Fazer uppgick i genomsnitt till 37,71 kronor per aktie, vilket inte utgjorde ett bedömt marknadsvärde utan var en del i den sammantagna delningsöverenskommelsen. Ett prospekt avseende erbjudandet finns i sin helhet tillgängligt på Cloettas hemsida, www.cloetta.se.

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, nordiska listan 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 nu 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 – 28 februari 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 28 februari 2009 till 306 Mkr. Koncernens placeringsstrategier följer de riktlinjer som fastställts i styrelsens finanspolicy. Beträffande koncernens valutasäkring (exklusive säkrade projektflöden) var per den 28 februari 2009 cirka 37 procent av prognostiserade nettoflöden säkrade 9 månader framåt, vilket är under koncernens valutasäkringspolicy och är en effekt av delningen av Cloetta Fazer och den allmänna valutaoron. En ersättning från Fazer Konfektyr med 6 Mkr avseende valuta-terminkontrakt 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, nordiska listan. 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 överförs 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.

Uppllysningar 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.

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 den 23 mars 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
Arbetsagarledamot

Birgitta Hillman
Arbetsagarledamot

Curt Petri
Koncernchef och verkställande direktör

Uppgifterna i denna delårsrapport har ej granskats av bolagets revisorer.

Koncernens resultaträkningar i sammandrag

Mkr	Andra kvartalet		Första halvåret		Rullande 12	2008
	dec 2008– feb 2009	dec 2007– feb 2008	sep 2008– feb 2009	sep 2007– feb 2008	mar 2008– feb 2009	2008 jan-aug
Nettoomsättning	278	332	735	778	1 344	838
Kostnad för sålda varor	-199	-247	-527	-552	-963	-598
Bruttoresultat	79	85	208	226	381	240
Övriga rörelseintäkter	-5	0	38	0	44	6
Försäljnings- och administrationskostnader	-82	-93	-216	-194	-482	-330
Övriga rörelsekostnader	-	-1	-	-3	0	0
Rörelseresultat	-8	-9	30	29	-57	-84
Finansiella poster	1	2	2	3	4	3
Resultat före skatt	-7	-7	32	32	-53	-81
Skatt	2	3	0	-10	-2	-4
Periodens resultat	-5	-4	32	22	-55	-85
Periodens resultat hänförligt till:						
Moderföretagets aktieägare	-5	-4	32	22	-55	-85
Resultat per aktie före och efter utspädning	-0,21	-0,17	1,33	0,91	-2,28	-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	Första halvåret		
	Egen försäljning Cloetta	Säljuppdrag Fazer	Totalt
Nettoomsättning	518	217	735
Kostnad för sålda varor	-356	-166	-522
Bruttoresultat	162	51	213
Övriga försäljningsintäkter	-5	-	-5
Försäljnings- och administrationskostnader	-136	-47	-183
Rörelseresultat	21	4	25
Rörelsemarginal, %	4,1	2,0	3,4

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

Upplysningar för jämförelseändamål

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

Mkr	Andra kvartalet		Första halvåret		Rullande 12	2008
	dec 2008– feb 2009	dec 2007– feb 2008	sep 2008– feb 2009	sep 2007– feb 2008	mar 2008– feb 2009	2008 jan-aug
Kostnad för sålda varor						
Omstrukturingskostnader	-	-	-5	-13	-5	-
Summa kostnad för sålda varor	-	-	-5	-13	-5	-
Försäljnings- och administrationskostnader						
Nedskrivning goodwill	-	-	-	0	-90	-90
Omstrukturingskostnader	-	-	-33	-9	-35	-2
Summa försäljnings- och administrations- kostnader	-	-	-33	-9	-125	-92
Övriga rörelseintäkter						
Erhållen ersättning från Fazer Konfektyr avseende omstrukturingskostnader	-	-	28	-	28	-
Erhållen ersättning från Fazer Konfektyr avseende valutaterminskontrakt	-	-	6	-	6	-
Upplösning reservering tilläggsköpeskilling	-	-	9	0	9	-
Summa övriga rörelseintäkter	-	-	43	0	43	-
Effekt på rörelseresultatet	-	-	5	-22	-87	-92
Skatt	-	-	1	6	1	0
Effekt på periodens resultat	-	-	6	-16	-86	-92

Kvartalsdata

	kv 2	kv 1	kv 4	kv 3	kv 2	kv 1	2008
	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	278	457	304	296	332	446	838
Rörelseresultat, Mkr	-8	38	-71	-16	-9	38	-84
Rörelsemarginal, %	neg.	8,3	neg.	neg.	neg.	8,5	neg.
Rörelseresultat ¹⁾	-8	33	21	-16	-9	60	8
Rörelsemarginal, % ¹⁾	neg.	7,2	7,0	neg.	neg.	13,5	1,0
Resultat per aktie, kr	-0,21	1,53	-2,94	-0,68	-0,24	1,10	-3,50

¹⁾exklusive jämförelsestörande poster.

Koncernens balansräkningar i sammandrag

Mkr	2009 28 feb	2008 29 feb	2008 31 aug
TILLGÅNGAR			
Anläggningstillgångar			
Immateriella anläggningstillgångar			
Goodwill	91	181	91
Övriga immateriella tillgångar	53	52	53
Materiella anläggningstillgångar	420	317	397
Finansiella anläggningstillgångar	4	12	4
Summa anläggningstillgångar	568	562	545
Omsättningstillgångar			
Varulager	108	141	153
Kortfristiga fordringar	152	197	185
Kortfristiga placeringar	31	-	-
Likvida medel	275	339	279
Summa omsättningstillgångar	566	677	617
SUMMA TILLGÅNGAR	1 134	1 239	1 162
EGET KAPITAL OCH SKULDER			
Eget kapital	735	780	707
Långfristiga skulder			
Uppskjuten skatteskuld	112	123	122
Övriga avsättningar	85	79	76
Summa långfristiga skulder	197	202	198
Kortfristiga skulder	202	257	257
SUMMA EGET KAPITAL OCH SKULDER	1 134	1 239	1 162
Ställda säkerheter	4	4	4
Eventualförpliktelser	8	7	7

Förändringar i eget kapital, koncernen

Mkr	sep 2008– feb 2009	sep 2007– feb 2008	2008 jan–aug
Ingående eget kapital vid periodens början	707	758	778
Omräkningsdifferenser	0	0	0
Summa förmögenhetsförändringar redovisade direkt mot eget kapital, exkl transaktioner med bolagets ägare	707	758	778
Periodens resultat	32	22	-85
Summa förmögenhetsförändringar exkl. transaktioner med bolagets ägare	32	22	-85
Aktieägartillskott, erhållna	-	-	17
Koncernbidrag	-	-	-3
Utdelning	-4	-	-
Utgående eget kapital vid periodens slut	735	780	707

Koncernens kassaflödesanalyser i sammandrag

	Andra kvartalet		Första halvåret		Rullande 12	2008
	dec 2008– feb 2009	dec 2007– feb 2008	sep 2008– feb 2009	sep 2007– feb 2008	mar 2008– feb 2009	2008 jan-aug
Mkr						
Kassaflöde från den löpande verksamheten	63	0	123	47	95	-35
Investeringar						
Nettoinvestering i anläggningstillgångar	-22	23	-45	-17	-125	-86
Förvärv av dotterföretag	-	-	-	1	-	-
Förvärv/avyttring av kortfristiga placeringar	-10	-	-31	-	-31	-
Förvärv/avyttring av långfristiga placeringar	-	6	-	6	1	6
Kassaflöde från investeringsverksamheten	-32	29	-76	-10	-155	-80
Finansiering						
Utdelning till aktieägare	-	-	-4	-	-4	-
Upptagande av lån	-	-	-	-	47	47
Amortering av lån	-5	-	-47	-	-47	-
Kassaflöde från finansieringsverksamheten	-5	0	-51	0	-4	47
Periodens kassaflöde	26	29	-4	37	-64	-68
Likvida medel vid periodens början	249	310	279	302	339	347
Likvida medel vid periodens slut	275	339	275	339	275	279
Kassa, bank och kortfristiga placeringar < 3 mån	275	339	275	339	275	279
Kostfristiga placeringar > 3 mån	31	-	31	-	31	-
	306	339	306	339	306	279

Nyckeltal

	Andra kvartalet		Första halvåret		2008	2007
	dec 2008– feb 2009	dec 2007– feb 2008	sep 2008– feb 2009	sep 2007– feb 2008	2008 jan-aug	2007 jan-dec
Rörelseresultat, Mkr	-8	-9	30	29	-84	58
Rörelsemarginal, %	neg.	neg.	4,1	3,7	neg.	4,2
Jämförelsestörande poster som påverkat rörelseresultatet, Mkr	-	-	5	-22	-92	-22
Rörelsemarginal exkl. jämförelsestörande poster, %	neg.	neg.	3,4	6,6	1,0	5,8
Resultat före skatt, Mkr	-7	-7	32	32	-81	62
Vinst per aktie, före och efter utspädning, kr	-0,21	-0,17	1,33	0,91	-3,50	1,84
Vinst per aktie, före och efter utspädning, kr ¹⁾	-0,21	-0,17	1,08	1,58	0,31	2,50
Räntabilitet på sysselsatt kapital, % ^{1,2)}	4,6	9,6	4,6	9,6	3,8	10,3
Räntabilitet på eget kapital efter skatt, % ^{1,2)}	4,0	7,1	4,0	7,1	neg.	5,7
Kassaflöde från den löpande verksamheten, Mkr	63	0	123	47	-35	82
Kassaflöde efter investering i anläggningar, Mkr	41	23	78	30	-121	41
Nettofordran, Mkr	239	243	239	243	171	286
Soliditet, %	64,8	63,0	64,8	63,0	60,9	65,3
Eget kapital per aktie, kr	30,47	32,34	30,47	32,34	29,34	32,28
Medelantal anställda	464	505	475	524	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	Andra kvartalet		Första halvåret		2008
	dec 2008– feb 2009	dec 2007– feb 2008	sep 2008– feb 2009	sep 2007– feb 2008	2008 jan–aug
Nettoomsättning	9	–	19	–	–
Kostnader för fastighetsförvaltning och sålda tjänster	0	–	0	–	–
Bruttoresultat	9	–	19	–	–
Administrationskostnader	–13	–	–24	–	–1
Rörelseresultat	–4	–	–5	–	–1
Övriga finansiella intäkter och kostnader	–1	–	–1	–	–
Resultat före skatt	–5	–	–6	–	–1
Skatt	1	–	0	–	0
Periodens resultat	–4	–	–6	–	–1

Moderbolagets balansräkningar i sammandrag

Mkr	2009 28 feb	2008 29 feb	2008 31 aug
Materiella anläggningstillgångar	4	–	4
Finansiella anläggningstillgångar	538	–	547
Summa anläggningstillgångar	542	–	551
Omsättningstillgångar	43	0	33
SUMMA TILLGÅNGAR	585	0	584
Eget kapital	518	0	528
Långfristiga skulder	0	–	9
Kortfristiga skulder	67	–	47
SUMMA EGET KAPITAL OCH SKULDER	585	0	584
Eventualförpliktelser	8	–	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, nordiska listan.

Publiceringstillfällen 2009

Delårsrapport Q3 sep 2008 – maj 2009	23 juni 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

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