

Delårsrapport

1 september 2010 – 31 maj 2011

Q3



TREDJE KVARTALET 1 MARS – 31 MAJ 2011

Nettoomsättning	237 Mkr	(267)
varav Cloettaprodukter	207 Mkr	(230)
Rörelseresultat	5 Mkr	(4)
Rörelsemarginal	2,1%	(1,5)
Resultat före skatt	5 Mkr	(3)
Resultat efter skatt	4 Mkr	(2)
Resultat per aktie		
före utspädning	0,15 kr	(0,09)
efter utspädning	0,15 kr	(0,09)

NIO MÅNADER 1 SEPTEMBER 2010 – 31 MAJ 2011

Nettoomsättning	794 Mkr	(848)
varav Cloettaprodukter	703 Mkr	(729)
Rörelseresultat	27 Mkr	(41)
Rörelsemarginal	3,4 %	(4,8)
Resultat före skatt	26 Mkr	(38)
Resultat efter skatt	19 Mkr	(27)
Resultat per aktie		
före utspädning	0,78 kr	(1,14)
efter utspädning	0,78 kr	(1,14)

Cloetta

VDs kommentar

Minskad försäljning och ökat resultat i tredje kvartalet

Det andra kvartalets svaga konfektyrmarknad följdes av ett tredje kvartal med en i stort sett oförändrad marknad. Cloettas försäljning minskade under kvartalet jämfört med föregående år främst med anledning av föregående års försäljning av produkter ur Den Officiella Bröllopsserien. Dessutom är försäljningen av legoprodukter och lösvikt lägre än föregående år. Den minskade försäljningen är hänförlig till den svenska marknaden medan försäljningen av Cloettas produkter utanför Sverige ökade under kvartalet. Efter ett svagt resultat det andra kvartalet förbättrades resultatet något i det tredje kvartalet, som även kännetecknades av ett starkt kassaflöde från den löpande verksamheten.*

Under kvartalet har vi fortsatt med nyhetslanseringar under våra viktigaste varumärken. En fortsatt hög produktutvecklingstakt är viktig för att möta våra kunders och konsumenters efterfrågan och på så sätt höja förädlingsvärdet och skapa lönsamhet.

För perioden september 2010–maj 2011 uppgår rörelseresultatet till 27 Mkr jämfört med 41 Mkr föregående år. Minskningen av resultatet uppkom i sin helhet i andra kvartalet (december 2010–februari 2011). Under slutet av 2010 och hittills i år har dagligvaruhandeln haft en svag utveckling, vilket av bl a Svensk Handel delvis förklaras av minskad disponibel inkomst till följd av ökade boendekostnader. Detta har även påverkat konfektyrmarknaden.

I det interna arbetet har vi ökat fokus på effektivitetsprogram inom hela förädlingskedjan. Bruttomarginal och omkostnadsnivå i relation till försäljning för det tredje kvartalet är i nivå med samma period föregående år.

Vi för konstruktiva diskussioner med våra kunder om fortsatt kategoriutveckling, produktutveckling och affärsvillkor som ger förutsättningar för att vår sortimentsutveckling ska hålla fortsatt hög takt, vara lönsam för Cloetta och våra kunder samt ge våra konsumenter intressanta produkter.



Curt Petri, verkställande direktör och koncernchef

* Enligt Nielsen

OM CLOETTA

Cloetta grundades 1862 och är Nordens äldsta konfektyrföretag. Cloettas viktigaste varumärken är Kexchoklad, Center, Plopp, Polly, Tarragona, Guldnougat, Bridge, Juleskum, Sportlunch, Extra Starka och chokladkaksserien Good. Cloetta har två produktionsanläggningar, en i Ljungbro 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

		Tredje kvartalet		Nio månader		Rullande 12	Helår
		mars 2011 –maj 2011	mars 2010 –maj 2010	sep 2010 –maj 2011	sep 2009 –maj 2010	juni 2010 –maj 2011	sep 2009 – aug 2010
Nettoomsättning	Mkr	237	267	794	848	1 007	1 061
Rörelseresultat	Mkr	5	4	27	41	21	35
Rörelsemarginal	%	2,1	1,5	3,4	4,8	2,1	3,3
Resultat före skatt	Mkr	5	3	26	38	19	31
Periodens resultat	Mkr	4	2	19	27	14	22
Kassaflöde från den löpande verksamheten	Mkr	42	–3	80	–7	106	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, och 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.

TREDJE KVARTALET (MARS – MAJ 2011)

Nettoomsättning

Försäljningen av Cloettas produkter uppgick till 207 Mkr (230). Nettoomsättningen uppgick i kvartalet till 237 Mkr (267), varav legoproduktionen utgjorde 30 Mkr (37).

På den svenska marknaden, som står för cirka 85 procent, minskade försäljningen jämfört med samma period föregående år huvudsakligen med anledning av att de första volymerna av Bröllopsserien levererades under samma period föregående år. Under det tredje kvartalet märktes en fortsatt svag försäljning ur butik, den totala chokladkonfektyrmarknaden i dagligvaruhandeln låg dock på samma nivå som föregående år. Trots den senare påsken minskade försäljningen av smågodis något under kvartalet. I maj 2011 lanserades Kexchoklad med nya smaker av hallon och banan. Kexchoklad Minirutor med smak av hallon relanserades inför sommaren tillsammans med Polly Summer Berries. Lanseringarna bidrog positivt till försäljningen av Cloettas produkter på den svenska marknaden under perioden.

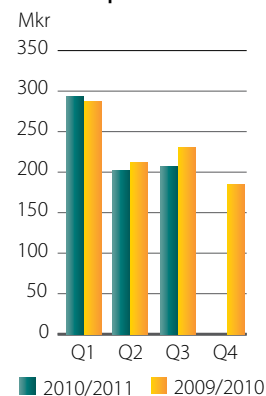
Under kvartalet har försäljningen till övriga marknader ökat, vilket till stor del kommer av en ökad försäljning av främst Center och Sportlunch i Norge. I Finland har Polly Summer Berries lanserats, vilket påverkar omsättningen positivt i kvartalet.

RESULTAT

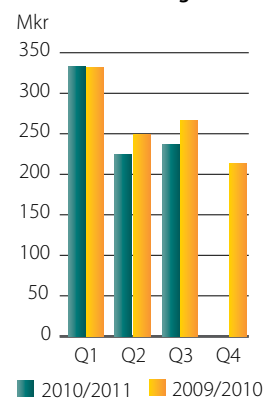
Bruttoresultat

Bruttoresultatet för perioden uppgick till 75 Mkr (85), vilket motsvarar en bruttomarginal på 31,6 procent (31,8). Det minskade bruttoresultatet i perioden är påverkat av en lägre försäljning av Cloettas produkter men även av den minskade legotillverkningen. Höga råvarupriser fortsätter att pressa marginalerna, även med hänsyn taget till en starkare svensk krona jämfört med föregående år.

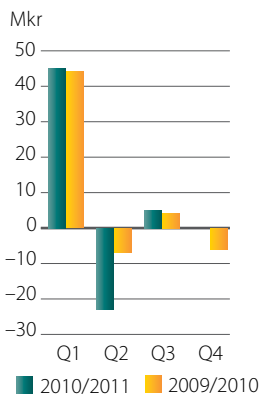
Försäljning av Cloettas produkter



Nettoomsättning



Rörelseresultat



Rörelseresultat

Omkostnaderna minskade med 11 Mkr och uppgick till 73 Mkr (84). Minskningen beror huvudsakligen på de marknadsåtgärningar som gjordes i jämförelse-perioden i samband med lanseringen av Cloettas chokladkaksserie Good och Bröllopsserien.

Rörelseresultatet uppgick till 5 Mkr (4). Rörelsemarginalen i kvartalet var 2,1 procent (1,5). Rörelseresultatet har påverkats positivt av valutakursförändringar om 3 Mkr (3), vilka redovisas tillsammans med övriga rörelsekostnader och rörelseintäkter.

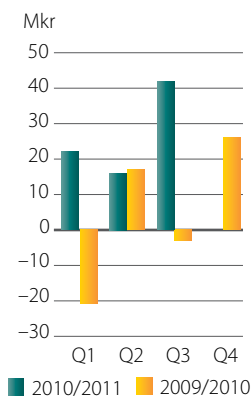
Resultat före skatt

Resultatet före skatt uppgick till 5 Mkr (3). Finansnettot uppgick till 0 Mkr jämfört med -1 Mkr föregående år.

Periodens resultat

Resultatet efter skatt uppgick till 4 Mkr (2), vilket motsvarar ett resultat per aktie på 0,15 kronor (0,09) före och 0,15 kronor (0,09) efter utspädning. Periodens skattekostnad uppgick till 1 Mkr (1).

Kassaflöde från den löpande verksamheten



NIO MÅNADER (SEPTEMBER 2010 – MAJ 2011)

Nettoomsättning

Försäljningen av Cloettas produkter uppgick till 703 Mkr (729). Nettoomsättningen uppgick under niomånadersperioden till 794 Mkr (848), varav legoproduktionen utgjorde 91 Mkr (119).

Försäljningen ackumulerat på den svenska marknaden, som står för cirka 85 procent, är lägre än försäljningen föregående år, huvudsakligen med anledning av att de första volymerna av Bröllopsserien levererades under samma period föregående år. För perioden september 2010 – maj 2011 ligger försäljningen av Cloettas största varumärken sammantaget i nivå med föregående år, där främst höstens lansering av Tarragona samt julens storsäljare Juleskum positivt påverkat försäljningen. Under våren 2011 lanserades en ny design på samtliga Kexchokladartiklar samt nyheten Kexchoklad med smak av blåbär som stycksak och minibit i påse. Under samma period lanserades även ett nytt påskoncept med Cloettas chokladdrageé med anpassade storlekar för dagligvaru- respektive servicehandeln. I samband med det lanserades nyheten Pops Crunchy på den svenska marknaden.

Den totala försäljningen till våra övriga marknader ligger ackumulerat något högre än föregående år. Försäljningen till Travel Trade har ökat främst genom de nya storpåsar med Kexchoklad och Polly avsedda för rederier, charterbolag och flygplatser.



Pollypåsen med somriga smaker är en limited edition som kommer att finnas under en begränsad period.

RESULTAT

Bruttoresultat

Bruttoresultatet för perioden uppgick till 249 Mkr (273), vilket motsvarar en bruttomarginal på 31,4 procent (32,2). Lägre försäljning och lägre lönsamhet på produktmixen som sålts i år, jämfört med samma period föregående år, tillsammans med minskad legotillverkning, har haft 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. Sammantaget har den lägre försäljningen i kombination med höga råvarupriser och en minskad utnyttjandegrad i produktionen medfört en försämrad bruttomarginal i perioden.

Rörelseresultat

Omkostnaderna minskade med 11 Mkr och uppgick till 224 Mkr (235). Minskningen beror huvudsakligen på de marknadsåtgärningar som gjordes i jämförelseperioden i samband med lanseringen av Cloettas chokladkaksserie Good och Bröllopsserien. Under året har marknadsåtgärningar genomförts bland annat genom media och samaktiviteter med våra kunder i samband med lanseringen hösten 2010 av stora Tarragonakakor i dagligvaruhandeln samt inför julförsäljningen av bland annat Juleskum. Under skidsäsongen genomfördes marknadsåtgärningar för Kexchoklad i form av utomhusreklam samt aktiviteter i fjällen. Kostnaderna för produktutveckling har ökat med anledning av relanseringen av Cloettas chokladpåsar och ny design på Kexchoklad. Administrationskostnaderna är i nivå med föregående år.

Rörelseresultatet uppgick till 27 Mkr (41) och rörelsemarginalen var 3,4 procent (4,8). Rörelseresultatet har påverkats positivt av valutakursförändringar om 2 Mkr (4) vilka redovisas

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

Resultat före skatt

Resultatet före skatt uppgick till 26 Mkr (38). Finansnettot uppgick till -1 Mkr jämfört med -3 Mkr föregående år.

Periodens resultat

Resultatet efter skatt uppgick till 19 Mkr (27), vilket motsvarar ett resultat per aktie på 0,78 kronor (1,14) före och 0,78 kronor (1,14) efter utspädning. Periodens skattekostnad uppgick till 7 Mkr (11).

Rullande 12 månader

Nettoomsättningen rullande 12 månader uppgick till 1 007 Mkr. Rörelseresultatet rullande 12 månader uppgick till 21 Mkr.

Finansiering och likviditet

Likvida medel och kortfristiga placeringar uppgick till 276 Mkr (235).

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

Kassaflödet från den löpande verksamheten för perioden september 2010 – maj 2011 uppgick till 80 Mkr (-7). Det förbättrade kassaflödet beror främst på ett lägre rörelsekapital jämfört med samma period föregående år. Investeringar i anläggningstillgångar under niomånadersperioden belastade kassaflödet netto med 31 Mkr (34). 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, 175 Mkr (136). EBITDA (rörelseresultat före av- och nedskrivningar) uppgick för niomånadersperioden till 68 Mkr (78), motsvarande en marginal på 8,6 procent (9,2). Soliditeten uppgick till 66,8 procent (66,0).

Investeringar

Investeringar i anläggningar och utrustning under perioden uppgick till 31 Mkr (34). Investeringarna avser såväl effektivitetshöjande investeringar som ersättningsinvesteringar till befintliga produktionslinjer. Avskrivningarna uppgick till 41 Mkr (37).

ÖVRIGA UPPLYSNINGAR

Personal

Medelantalet anställda under perioden september 2010 – maj 2011 uppgick till 436 (454). Minskningen hänförs dels till personalneddragningar som gjordes i Alingsåsfabriken föregående år, dels till neddragningen av produktionspersonal i Ljungsbro som informerades om i det första kvartalet.

Moderbolaget

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

Nettoomsättningen i moderbolaget uppgick till 19 Mkr (26) och avsåg i huvudsak koncern-interna tjänster. Rörelseresultatet uppgick till 1 Mkr (2).

Finansnettot uppgick till -1 Mkr (-2). Resultatet före skatt uppgick till 0 Mkr (0). Resultatet efter skatt uppgick till 0 Mkr (0).

Likvida medel och kortfristiga placeringar uppgick till 52 Mkr (69).

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-



I februari 2011 lanserades Kexchoklad med smak av blåbär och i maj lanserades ytterligare två nyheter av Kexchoklad med smak av hallon respektive banan.



Kexchoklad går in som ny toursponsor till Swedish Beach Tour sommaren 2011. Turnén ger Kexchoklad en aktiv närvaro runt om i Sverige under sommarhalvåret.



Kexchoklad Minirutor med smak av hallon relanseras tillfälligt över sommaren.



I maj 2011 fick fruktskummet Flipper en ny fräsch design.



Den 6 juni, Sveriges Nationaldag, var det återigen dags för Cloetta att medverka vid Medborgarskapsceremonin. Välkomstceremonin hölls i Stockholms Stadshus för 800 nyblivna svenskar. Cloetta bjöd på bjudbitar med lingon & blåbär ur Den Officiella Bröllopsserien.

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.

Under det tredje kvartalet har konvertering skett med 186 735 aktier, vilket motsvarar en ökning av aktiekapitalet om 1 Mkr samt överkursfonden om 4 Mkr.

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 – 31 maj 2011 har 1 632 164 aktier, motsvarande cirka 7 procent av totalt antal B-aktier, omsatts och högsta betalkurs var 39,90 kronor och lägsta var 33,00 kronor. Den 31 maj 2011 uppgick kursen till 34,40 kr, senast betalt.

Ägare

AB Malfors Promotor är huvudägare i Cloetta AB (publ). Per den 31 maj 2011 hade Cloetta AB 4 211 aktieägare och huvudägaren Malfors Promotor ägde 74,3 procent av rösterna och 51,9 procent av kapitalet. Övriga institutionella placerare ägde 12,7 procent av rösterna och 23,9 procent av kapitalet. Antalet aktier uppgick till 24 305 931 varav 21 945 931 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 mars – maj 2011 uppgick till 6 Mkr (9) och för perioden september 2010 – maj 2011 till 19 Mkr (26), motsvarande 100 procent av respektive periods totala försäljning. Moderbolagets fordringar per 31 maj 2011 på dotterbolag uppgår till 27 Mkr (28) 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

Bokslutskommunikén för det fjärde kvartalet (juni – augusti 2011) kommer att offentliggöras den 18 oktober 2011.

Framtid

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 den 23 juni 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

Uppgifterna i denna delårsrapport har granskats av bolagets revisorer

Revisors rapport över översiktlig granskning av delårsrapport

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 2011 och den niomånadersperiod som slutade per detta datum. Det är styrelsen och verkställande direktören som har ansvaret för att upprätta och presentera denna delårsrapport i enlighet med IAS34 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 IAS34 och årsredovisningslagen samt för moderbolagets del i enlighet med årsredovisningslagen.

Stockholm den 23 juni 2011
KPMG AB

Helene Willberg
Auktoriserad revisor

Koncernens resultaträkningar i sammandrag

Mkr	Tredje kvartalet		Nio månader		Rullande 12	Helår
	mars 2011 –maj 2011	mars 2010 –maj 2010	sep 2010 –maj 2011	sep 2009 –maj 2010	juni 2010 –maj 2011	sep 2009 –aug 2010
Nettoomsättning	237	267	794	848	1 007	1 061
Kostnad för sålda varor	-162	-182	-545	-575	-702	-732
Bruttoresultat	75	85	249	273	305	329
Övriga rörelseintäkter	3	3	2	4	4	6
Försäljnings- och administrationskostnader	-73	-84	-224	-235	-288	-299
Övriga rörelsekostnader	0	0	0	-1	0	-1
Rörelseresultat	5	4	27	41	21	35
Finansiella poster	0	-1	-1	-3	-2	-4
Resultat före skatt	5	3	26	38	19	31
Skatt	-1	-1	-7	-11	-5	-9
Periodens resultat	4	2	19	27	14	22
Periodens resultat hänförligt till:						
Moderföretagets aktieägare	4	2	19	27	14	22
Resultat per aktie						
före utspädning	0,15	0,09	0,78	1,14	0,54	0,90
efter utspädning	0,15	0,09	0,78	1,14	0,54	0,90
Antal aktier vid periodens slut	24 305 931	24 119 196	24 305 931	24 119 196	24 305 931	24 119 196
Genomsnittligt antal aktier	24 305 931	24 119 196	24 257 366	24 119 196	24 222 540	24 119 196

Koncernens rapport över totalresultat

Mkr	Tredje kvartalet		Nio månader		Rullande 12	Helår
	mars 2011 –maj 2011	mars 2010 –maj 2010	sep 2010 –maj 2011	sep 2009 –maj 2010	juni 2010 –maj 2011	sep 2009 –aug 2010
Periodens resultat	4	2	19	27	14	22
Övrigt totalresultat						
Omräkningsdifferenser	0	0	0	0	0	0
Periodens övrigt totalresultat	0	0	0	0	0	0
Periodens summa totalresultat	4	2	19	27	14	22
Periodens summa totalresultat hänförligt till:						
Moderföretagets aktieägare	4	2	19	27	14	22

Kvartalsdata

		Q3	Q2	Q1	Q4	Q3
		2011 mars–maj	dec 2010 –feb 2011	2010 sep–nov	2010 juni–aug	2010 mars–maj
Nettoomsättning	Mkr	237	224	333	213	267
varav Cloettaprodukter	Mkr	207	202	293	185	230
Rörelseresultat	Mkr	5	–23	45	–6	4
Rörelsemarginal	%	2,1	neg	13,5	neg	1,5
Rörelseresultat före av- och nedskrivningar	Mkr	19	–10	59	7	17
Rörelsemarginal före av- och nedskrivningar	%	8,0	neg	17,7	3,3	6,4
Resultat per aktie						
före utspädning	kr	0,15	–0,71	1,35	–0,24	0,09
efter utspädning	kr	0,15	–0,71	1,32	–0,24	0,09

Koncernens balansräkningar i sammandrag

Mkr	2011 31 maj	2010 31 maj	2010 31 aug
TILLGÅNGAR			
Anläggningstillgångar			
Immateriella anläggningstillgångar			
Goodwill	91	91	91
Övriga immateriella	52	53	53
Materiella anläggningstillgångar	450	457	460
Finansiella anläggningstillgångar	1	2	1
Summa anläggningstillgångar	594	603	605
Omsättningstillgångar			
Varulager	132	150	145
Kortfristiga fordringar	104	131	121
Kortfristiga placeringar	–	45	50
Likvida medel	276	190	195
Summa omsättningstillgångar	512	516	511
SUMMA TILLGÅNGAR	1 106	1 119	1 116
EGET KAPITAL OCH SKULDER			
Eget kapital	739	738	733
Långfristiga skulder			
Uppskjuten skatteskuld	103	106	103
Övriga avsättningar	78	74	74
Konvertibellån	24	28	28
Summa långfristiga skulder	205	208	205
Kortfristiga skulder	162	173	178
SUMMA EGET KAPITAL OCH SKULDER	1 106	1 119	1 116
Ställda säkerheter	1	2	1
Eventualförpliktelser	2	2	2

Koncernens förändringar i eget kapital i sammandrag

Mkr	sep 2010 –maj 2011	sep 2009 –maj 2010	sep 2009 –aug 2010
Ingående eget kapital vid periodens början	733	711	711
Summa totalresultat för perioden	19	27	22
Utdelning	–18	–	–
Konvertering konvertibellån	5	–	–
Utgående eget kapital vid periodens slut	739	738	733

Koncernens kassaflödesanalyser i sammandrag

Mkr	Tredje kvartalet		Nio månader		Rullande 12	Helår
	mars 2011 –maj 2011	mars 2010 –maj 2010	sep 2010 –maj 2011	sep 2009 –maj 2010	juni 2010 –maj 2011	sep 2009 –aug 2010
Kassaflöde från den löpande verksamheten före förändringar av rörelsekapital	17	28	59	68	62	71
Förändringar av rörelsekapital	25	–31	21	–75	44	–52
Kassaflöde från den löpande verksamheten	42	–3	80	–7	106	19
Nettoinvesteringar i anläggningstillgångar	–10	–6	–31	–34	–48	–51
Övrigt kassaflöde från investeringsverksamheten	–	–	50	–25	46	–29
Kassaflöde efter investeringsverksamheten	32	–9	99	–66	104	–61
Kassaflöde från finansieringsverksamheten	–	–	–18	–	–18	–
Periodens kassaflöde	32	–9	81	–66	86	–61
Likvida medel vid periodens början	244	199	195	256	190	256
Likvida medel vid periodens slut	276	190	276	190	276	195
Kassa, bank och kortfristiga placeringar < 3 mån	276	190	276	190	276	195
Kortfristiga placeringar > 3 mån	–	45	–	45	–	50
	276	235	276	235	276	245

Nyckeltal

		Tredje kvartalet		Nio månader		Helår
		mars 2011 –maj 2011	mars 2010 –maj 2010	sep 2010 –maj 2011	sep 2009 –maj 2010	sep 2009 –aug 2010
Rörelseresultat	Mkr	5	4	27	41	35
Rörelsemarginal	%	2,1	1,5	3,4	4,8	3,3
Rörelseresultat före av- och nedskrivningar	Mkr	19	17	68	78	85
Rörelsemarginal före av- och nedskrivningar	%	8,0	6,4	8,6	9,2	8,0
Resultat före skatt	Mkr	5	3	26	38	31
Resultat per aktie						
före utspädning	kr	0,15	0,09	0,78	1,14	0,90
efter utspädning	kr	0,15	0,09	0,78	1,14	0,90
Räntabilitet på sysselsatt kapital ¹⁾	%	3,2	2,8	3,2	2,8	4,7
Räntabilitet på eget kapital efter skatt ¹⁾	%	1,8	1,4	1,8	1,4	3,0
Kassaflöde från den löpande verksamheten	Mkr	42	–3	80	–7	19
Kassaflöde efter investering i anläggningstillgångar	Mkr	32	–9	49	–41	–32
Nettofordran	Mkr	175	136	175	136	144
Soliditet	%	66,8	66,0	66,8	66,0	65,7
Eget kapital per aktie	kr	30,40	30,62	30,40	30,62	30,38
Medelantal anställda		426	456	436	454	452
Antal aktier vid periodens slut		24 305 931	24 119 196	24 305 931	24 119 196	24 119 196
Genomsnittligt antal aktier		24 305 931	24 119 196	24 257 366	24 119 196	24 119 196

1) avser rullande 12 månader.

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

Moderbolagets resultaträkningar i sammandrag

Mkr	Tredje kvartalet		Nio månader		Helår
	mars 2011 –maj 2011	mars 2010 –maj 2010	sep 2010 –maj 2011	sep 2009 –maj 2010	sep 2009 –aug 2010
Nettoomsättning	6	9	19	26	35
Kostnader för fastighetsförvaltning och sålda tjänster	0	0	0	0	-1
Bruttoresultat	6	9	19	26	34
Administrationskostnader	-6	-7	-18	-24	-31
Övriga rörelseintäkter och rörelsekostnader	0	0	0	0	0
Rörelseresultat	0	2	1	2	3
Övriga finansiella intäkter och kostnader	0	-1	-1	-2	-2
Resultat före skatt	0	1	0	0	1
Bokslutsdispositioner	-	-	-	-	-1
Skatt	0	0	0	0	0
Periodens resultat	0	1	0	0	0

Moderbolagets balansräkningar i sammandrag

Mkr	2011 31 maj	2010 31 maj	2010 31 aug
TILLGÅNGAR			
Anläggningstillgångar			
Materiella anläggningstillgångar	4	4	4
Finansiella anläggningstillgångar	541	540	540
Summa anläggningstillgångar	545	544	544
Omsättningstillgångar	79	98	101
SUMMA TILLGÅNGAR	624	642	645
EGET KAPITAL OCH SKULDER			
Eget kapital			
Bundet eget kapital	122	121	121
Fritt eget kapital	467	481	481
Summa eget kapital	589	602	602
Obeskattade reserver	2	1	2
Långfristiga skulder			
Övriga avsättningar	1	0	1
Konvertibellån	24	28	28
Summa långfristiga skulder	25	28	29
Kortfristiga skulder	8	11	12
SUMMA EGET KAPITAL OCH SKULDER	624	642	645
Ställda säkerheter	Inga	Inga	Inga
Eventualförpliktelser	79	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 31 maj 2011 till 276 Mkr. Koncernens placeringsstrategier följer de riktlinjer som fastställts i styrelsens finanspolicy. Beträffande koncernens valutasäkring var, per den 31 maj 2011, 68 procent av prognostiserade nettoflöden säkrade nio månader framåt, vilket är i linje med koncernens finanspolicy. Ingångna terminkontrakt 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.



Linköpings universitet

Ett strategiskt forskningssamarbete mellan Cloetta och Linköpings universitet har inletts. Cloetta blir därmed medlem i Processindustriellt Centrum, vars mål är att effektivisera svensk processindustri.

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

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



Sportlunch har haft framgångar i norska fjällen samt varit aktiv i andra sammanhang, t ex som officiell sponsor till Linköping Skateweek 2011.





Good Mandelbiskvi och Pops Crunchy lanserades tidigare under året.

PUBLICERINGSTILLFÄLLEN 2011

Bokslutskommuniké, september 2010 – augusti 2011	18 oktober 2011
Årsredovisning, september 2010 – augusti 2011	vecka 48 2011
Årsstämma 2010/2011	19 december 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 UNDER KVARTALET

- Kexchoklad med smak av hallon respektive banan lanseras i maj 2011.
- Polly Summer Berries relanseras som limited edition inför sommaren 2011.
- Kexchoklad Minirutor med smak av hallon relanseras som limited edition till sommaren 2011.
- Kexchoklad deltog som officiell leverantör vid Göteborgsvarvet den 11–13 maj 2011.
- Cloetta medverkar vid Medborgarskapsceremonin i Stockholms Stadshus på Sveriges nationaldag den 6 juni.
- Kexchoklad går in som ny toursponsor till Swedish Beach Tour 2011.
- Ett strategiskt forskningspartnerskap har inletts med Linköpings universitet.



Cloetta

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