

Cloetta

Delårsrapport

1 september 2009 – 28 februari 2010

Q2



Andra kvartalet

1 december 2009 – 28 februari 2010

Nettoomsättning	249 Mkr	(278) ²⁾
varav Cloettaprodukter	212 Mkr	(199)
Rörelseresultat	-7 Mkr	(-8)
Rörelseresultat exklusive jämförelsestörande poster ¹⁾	-7 Mkr	(-8)
Rörelsemarginal	neg	(neg)
Rörelsemarginal exklusive jämförelsestörande poster ¹⁾	neg	(neg)
Resultat före skatt	-9 Mkr	(-7)
Resultat efter skatt	-7 Mkr	(-5)
Resultat per aktie före och efter utspädning	-0,25 kr	(-0,18)

1) främst hänförliga till delningen av Cloetta Fazer föregående år
2) inklusive försäljning av Fazers produkter under december 2008

Första halvåret

1 september 2009 – 28 februari 2010

Nettoomsättning	581 Mkr	(735) ²⁾
varav Cloettaprodukter	499 Mkr	(467)
Rörelseresultat	37 Mkr	(30)
Rörelseresultat exklusive jämförelsestörande poster ¹⁾	37 Mkr	(25)
Rörelsemarginal	6,4 %	(4,1)
Rörelsemarginal exklusive jämförelsestörande poster ¹⁾	6,4 %	(3,4)
Resultat före skatt	35 Mkr	(32)
Resultat efter skatt	25 Mkr	(32)
Resultat per aktie före och efter utspädning	1,05 kr	(1,35)

1) främst hänförliga till delningen av Cloetta Fazer föregående år
2) inklusive försäljning av Fazers produkter under perioden september–december 2008

VDs kommentar

Flera intressanta produktnyheter – i nya goda kombinationer

Vi kan summera ett försäljningsmässigt bra andra kvartal, där en fortsatt bra jul-försäljning i december och bra nyhetslanseringar ökat försäljningen av Cloettas produkter med 7 procent i kvartalet, samtidigt som rörelseresultatet förbättrades. Rörelseresultatet för första halvåret uppgick till 37 Mkr jämfört med 25 Mkr föregående år, exklusive jämförelsestörande poster. En fortsatt hög effektivitet i produktionen har medverkat till det förbättrade resultatet. Dock påverkar det höga priset på kakao, tillsammans med en svag svensk krona under perioden, fortsatt våra råvarukostnader negativt.

Cloetta är som nytt självständigt bolag inne i en offensiv period med en rad nyheter. I höstas relanserades Tarragonakakan med tre smaker och under det andra kvartalet har vi presenterat flera intressanta samarbeten och produktnyheter – i nya goda kombinationer.

Cloetta har tecknat ett avtal med En Svensk Klassiker och är därigenom huvudsponsor för idrotts-Sveriges tuffaste utmärkelse. Genom detta avtal får Kexchoklad möjlighet till ett samarbete med en partner som arbetar över alla årstider med utmaningar som lockar svenska folket och medverkar därmed till en godare och gladare prestation – en god kombination.

Cloetta har under kvartalet lanserat Cloetta good – en helt ny chokladkaka. Cloetta good lanseras som chokladkaka i fyra smaker och är dessutom gjord av Rättvisemärkt choklad. Chokladkakorna är certifierade av Rättvisemärkt och bidrar till förbättrade arbets- och levnadsvillkor för odlare och anställda i utvecklingsländer. Vår satsning på Rättvisemärkt choklad är ett uttryck för vår vilja att kombinera god smak med en god sak.

Samarbetet mellan Cloetta och SIA Glass har varit känt en tid och vi har nu presenterat tre välkända klassiker från Cloetta som finns i kombination med glass. Plopp och Guldnougat i form av strutar samt Tarragona som klassisk pinnglass.

Cloetta har som en av sjutton leverantörer godkänts av Hovet att ta fram produkter som ingår i "Den Officiella Bröllopsserien" med anledning av bröllopet mellan HKH Kronprinsessan Victoria och Herr Daniel Westling. Sex nya chokladprodukter har tagits fram där svenska bär som lingon och blåbär sätter tonen för hyllningsserien, som innehåller både askar med exklusiva praliner och chokladkakor. Kombinationen romantik och fest, tillsammans med Kronprinsessparets bröllopsstiftelses syfte att motverka ungdomars utanförskap, gjorde valet att engagera oss i bröllopsserien mycket lätt. Bakom "Den Officiella Bröllopsserien" finns en tanke att göra gott och vi hoppas att våra produkter kan bidra till det i dubbel bemärkelse. Produkterna släpps för försäljning i bland annat dagligvaruhandeln och i turistbutiker i mitten av april.

Cloetta har en mängd starka och mycket välkända varumärken, som genom åren har blivit svenska folkets favoriter som bl a Kexchoklad, Polly, Center och Plopp.

Goda kombinationer har varit och kommer att vara Cloettas utgångspunkt även i framtiden.



Curt Petri, verkställande direktör och koncernchef

Om Cloetta

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



Finansiell information

		Andra kvartalet		Första halvåret		Rullande 12	Helår 08/09
		dec 2009 – feb 2010	dec 2008 – feb 2009	sep 2009 – feb 2010	sep 2008 – feb 2009	mars 2009 – feb 2010	sep 2008 – aug 2009
Nettoomsättning	Mkr	249	278 ²⁾	581	735 ²⁾	1 030 ²⁾	1 184 ²⁾
varav Cloetta produkter	Mkr	212	199	499	467		
Rörelseresultat ¹⁾	Mkr	-7	-8	37	25	20	8
Rörelsemarginal ¹⁾	%	neg	neg	6,4	3,4	1,9	0,7
Jämförelsestörande poster som påverkat rörelseresultatet, netto	Mkr	-	-	-	5	-13	-8
Resultat före skatt ¹⁾	Mkr	-9	-7	35	27	15	7
Periodens resultat	Mkr	-7	-5	25	32	-1	6
Kassaflöde från den löpande verksamheten	Mkr	17	63	-4	123	0	127

1) exklusive jämförelsestörande poster

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

Finansiell översikt

Räkenskapsåret omfattar perioden 1 september 2009 – 31 augusti 2010.

Säsongsvariationer

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

ANDRA KVARTALET (DECEMBER 2009 – FEBRUARI 2010)

Nettoomsättning

Nettoomsättningen minskade i kvartalet till 249 Mkr (278), vilket är en följd av att Cloetta från och med januari 2009 inte längre säljer Fazers produkter.

Försäljningen av Cloettas produkter, uppgick till 212 Mkr (199), en ökning med 7 procent.

På den svenska marknaden, som står för ca 85 procent av försäljningen, ökade Cloettas produkter med 4 procent. Den ökade nettoomsättningen beror främst på en fortsatt bra julförsäljning i december, där framförallt Cloettas nya pralinask och Juleskum påverkat försäljningen positivt, men även lanseringen av Cloetta good har bidragit till ökningen.

Försäljningen av Cloettas prioriterade varumärken, där Cloetta good tillkommit i perioden, ökade med 5 procent jämfört med föregående år. Förutom en ökad försäljning av Juleskum och Cloetta good har försäljningen av de två största varumärkena Kexchoklad och Polly ökat. Cloettas prioriterade varumärken är Kexchoklad, Center, Plopp, Polly, Tarragona, Guldnougat, Bridge, Juleskum, Sportlunch, Extra Starka och Cloetta good.

Resultat

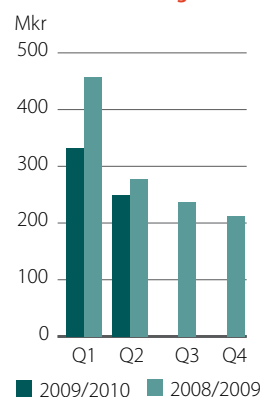
Bruttoresultat

Bruttoresultatet för perioden uppgick till 74 Mkr (79), vilket motsvarar en bruttomarginal på 29,7 procent (28,4). En fortsatt bra försäljning av Cloettas prioriterade varumärken och en hög effektivitet i produktionen har medfört en något högre bruttomarginal i perioden.

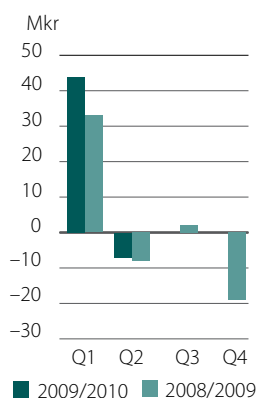


Cloetta Kexchoklad är huvudsponsor för idrotts-Sveriges tuffaste utmärkelse – En Svensk Klassiker

Nettoomsättning



Rörelseresultat¹⁾



1) exklusive jämförelsestörande poster

Rörelseresultat

Försäljnings- och administrationskostnaderna uppgick till 77 Mkr (82), en minskning med 5 Mkr vilket främst är kopplat till det säljuppdrag av Fazers produkter Cloetta hade under december 2008.

Rörelseresultatet blev -7 Mkr (-8) och rörelsemarginalen var negativ (neg). Föregående år ingick ett resultat från försäljning av Fazers produkter om 1 Mkr. Rörelseresultatet har påverkats negativt i perioden av valutakursförändringar om 3 Mkr (5). Svenska kronan har stärkts under andra kvartalet, vilket påverkat värderingen av ingångna terminskontrakt negativt. Valutaeffekterna redovisas tillsammans med övriga rörelsekostnader och rörelseintäkter.

Resultat före skatt

Resultatet före skatt uppgick till -9 Mkr (-7). Finansnettot uppgick till -2 Mkr jämfört med 1 Mkr föregående år.

Periodens resultat

Resultatet efter skatt uppgick till -7 Mkr (-5), vilket motsvarar ett resultat per aktie på -0,25 kronor (-0,18) före och efter utspädning. Periodens skatt uppgick till 2 Mkr (2).

FÖRSTA HALVÅRET (SEPTEMBER 2009 – FEBRUARI 2010)

Nettoomsättning

Nettoomsättningen minskade under perioden till 581 Mkr (735), vilket är en följd av att Cloetta från och med januari 2009 inte längre säljer Fazers produkter.

Försäljningen av Cloettas produkter, uppgick till 499 Mkr (467), en ökning med 7 procent.

På den svenska marknaden, som står för ca 85 procent av försäljningen, ökade Cloettas produkter med 5 procent. Den ökade nettoomsättningen beror bland annat på en bra julförsäljning under första kvartalet och i början av det andra, där framförallt Cloettas nya pralinask och Juleskum bidragit till ökningen. De lanseringar som gjorts i perioden inom segmentet chokladkakor, med Tarragona och Cloetta good, har bidragit positivt till den ökade försäljningen.

Försäljningen av Cloettas prioriterade varumärken ökade med 4 procent jämfört med föregående år, där en ökad försäljning av Juleskum och relanseringen av Tarragona bidrar, samtidigt som försäljningen av de två största varumärkena Kexchoklad och Polly har ökat.

Resultat

Bruttoresultat

Bruttoresultatet för perioden uppgick till 188 Mkr (208), vilket motsvarar en bruttomarginal på 32,4 procent (28,3). I jämförelseperioden ingår omstruktureringskostnader på 5 Mkr. En bra försäljning av Cloettas produkter och en hög effektivitet i produktionen under perioden har medfört en ökad bruttomarginal. Priset på kakao har under hösten 2009 stigit till historiskt mycket höga nivåer, vilket tillsammans med en under perioden svag krona påverkar råvarukostnaderna negativt. Ingångna terminskontrakt på kakao och valuta medför att dessa ökade kostnader påverkar resultatet med viss fördröjning.

Rörelseresultat

Försäljnings- och administrationskostnaderna uppgick till 151 Mkr (216). I jämförelseperioden ingår omstruktureringskostnader på 33 Mkr. Exklusive dessa minskade försäljnings- och administrationskostnaderna med 32 Mkr, vilket främst är kopplat till det säljuppdrag av Fazers produkter Cloetta hade under perioden september – december 2008.

Rörelseresultatet ökade till 37 Mkr (30) med en rörelsemarginal på 6,4 procent (4,1). Jämfört med rörelseresultatet samma period föregående år, exklusive jämförelsestörande poster, ökade rörelseresultatet under perioden med 12 Mkr. Föregående år ingick ett resultat från försäljning av Fazers produkter om 4 Mkr. Därmed ökade resultatet av Cloettas verksamhet med 16 Mkr. Rörelseresultatet har påverkats positivt i perioden av valutakursförändringar med 1 Mkr (-5). Valutaeffekterna redovisas tillsammans med övriga rörelsekostnader och rörelseintäkter.

Resultat före skatt

Resultatet före skatt uppgick till 35 Mkr (32). Finansnettot uppgick till -2 Mkr jämfört med 2 Mkr föregående år.



En del av nettointäkten från Cloettas försäljning av de sex konfektyrprodukterna i bröllopsserien går till Kronprinsessparets bröllopsstiftelse. Stiftelsens syfte är att motverka utanförskap och främja god hälsa bland barn och ungdomar i Sverige.

Periodens resultat

Resultatet efter skatt uppgick till 25 Mkr (32), vilket motsvarar ett resultat per aktie på 1,05 kronor (1,35) före och efter utspädning. Periodens skatt uppgick till -10 Mkr (-0). Från och med 2009 ändrades bolagsskatten i Sverige från 28 procent till 26,3. Den lägre skattesatsen beaktades vid beräkning av uppskjuten skatt på obeskattade reserver föregående period och minskade skatten med cirka 7 Mkr.

Rullande 12 månader

Nettoomsättningen rullande 12 månader uppgick till 1 030 Mkr. Rörelseresultatet rullande 12 månader uppgick till 7 Mkr och exklusive jämförelsestörande poster till 20 Mkr.

Finansiering och likviditet

Likvida medel och kortfristiga placeringar uppgick till 245 Mkr (306).

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

Kassaflödet från den löpande verksamheten för perioden september 2009 – februari 2010 uppgick till -4 Mkr (123). För det andra kvartalet uppgick kassaflödet från den löpande verksamheten till 17 Mkr (63). Effekter av delningen påverkade kassaflödet i jämförelseperioderna. Investeringar i anläggningstillgångar under det första halvåret påverkade kassaflödet netto med 28 Mkr (45). Räntebärande tillgångar översteg räntebärande skulder på balansdagen med netto (d v s nettofordran) 148 Mkr (239). Jämfört med samma balansdag föregående år har nettofordran minskat med 91 Mkr. Soliditeten uppgick till 63,3 procent (64,8).

Investeringar

Investeringar i anläggningar och utrustning under perioden uppgick brutto till 28 Mkr (45). Investeringarna avser såväl kapacitetshöjande investeringar som ersättningsinvesteringar till befintliga produktionslinjer. Avskrivningarna uppgick till 24 Mkr (23).

Övriga upplysningar

Personal

Medelantalet anställda under perioden september 2009 – februari 2010 uppgick till 453 (475). Minskningen hänförs främst till de neddragningar av personal som gjordes föregående år på grund av den övertalighet som uppstod med anledning av delningen samt de personalneddragningar som gjordes i Alingsåsfabriken.

Moderbolaget

I Cloetta AB ingår främst huvudkontorsfunktioner, som koncernövergripande ledning och administration. Kommentarer nedan avser perioden september 2009 – februari 2010 (vårt första halvår).

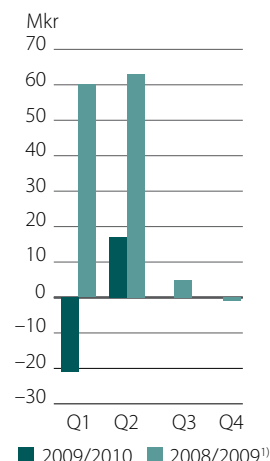
Nettoomsättningen i moderbolaget uppgick till 17 Mkr (19) och avsåg i huvudsak koncern-interna tjänster. Rörelseresultatet uppgick till 0 Mkr (-5), varav omstruktureringkostnader i samband med delningen uppgick till 5 Mkr för jämförelseperioden.

Finansnettot uppgick till -1 Mkr (-1). Resultatet före skatt blev -1 Mkr (-6). Resultatet efter skatt blev -1 Mkr (-6).

Likvida medel och kortfristiga placeringar uppgick till 67 Mkr (5).

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

Kassaflöde från den löpande verksamheten



1) effekter av delningen påverkar kassaflödet i jämförelseperioderna



Rättvisemärkt bidrar till förbättrade arbets- och levnadsvillkor för odlare och anställda i utvecklingsländer. Bland annat motverkas barnarbete och diskriminering. Alla våra mjölkchokladkakor tillverkas vid Cloettas fabrik i Ljungsbro, Östergötland.



Aktien

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

Under perioden 1 september 2009 – 28 februari 2010 har 3 858 932 aktier, motsvarande cirka 18 procent av totalt antal B-aktier, omsatts och högsta betalkurs var 34,00 kronor och lägsta var 27,60 kronor.

Ägare

AB Malfors Promotor är huvudägare i Cloetta AB (publ). Per den 28 februari hade Cloetta AB 3 947 aktieägare och huvudägaren Malfors Promotor ägde 74,6 procent av rösterna och 52,3 procent av kapitalet. Under det första kvartalet ökade Malfors Promotor sitt ägande genom att förvärva 1 800 000 B-aktier. Övriga institutionella placerare ägde 13,0 procent av rösterna och 24,4 procent av kapitalet.

Upplysningar om närståendetransaktioner

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

Händelser efter rapportperiodens utgång

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

Övrigt

Delårsrapporten för det tredje kvartalet (september 2009 – maj 2010) kommer att offentliggöras den 22 juni 2010.



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

Ljungsbro 23 mars 2010
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 ej granskats av bolagets revisorer.

Koncernens resultaträkningar i sammandrag

Mkr	Andra kvartalet		Första halvåret		Rullande 12	Helår 08/09
	dec 2009 – feb 2010	dec 2008 – feb 2009	sep 2009 – feb 2010	sep 2008 – feb 2009	mars 2009 – feb 2010	sep 2008 – aug 2009
Nettoomsättning	249	278	581	735	1 030	1 184
Kostnad för sålda varor	-175	-199	-393	-527	-714	-848
Bruttoresultat	74	79	188	208	316	336
Övriga rörelseintäkter	0	-	1	38	0	37
Försäljnings- och administrationskostnader	-77	-82	-151	-216	-300	-365
Övriga rörelsekostnader	-4	-5	-1	-	-9	-8
Rörelseresultat	-7	-8	37	30	7	0
Finansiella poster	-2	1	-2	2	-5	-1
Resultat före skatt	-9	-7	35	32	2	-1
Skatt	2	2	-10	0	-3	7
Periodens resultat	-7	-5	25	32	-1	6
Periodens resultat hänförligt till:						
Moderföretagets aktieägare	-7	-5	25	32	-1	6
Resultat per aktie före och efter utspädning	-0,25	-0,18	1,05	1,35	-0,07	0,23
Antal aktier vid periodens slut ¹⁾	24 119 196	24 119 196	24 119 196	24 119 196	24 119 196	24 119 196

1) vilket också motsvarar under perioden genomsnittligt antal aktier

Koncernens rapport över totalresultat

Mkr	Andra kvartalet		Första halvåret		Rullande 12	Helår 08/09
	dec 2009 – feb 2010	dec 2008 – feb 2009	sep 2009 – feb 2010	sep 2008 – feb 2009	mars 2009 – feb 2010	sep 2008 – aug 2009
Periodens resultat	-7	-5	25	32	-1	6
Övrigt totalresultat						
Omräkningsdifferenser	0	0	0	0	0	0
Periodens övrigt totalresultat	0	0	0	0	0	0
Periodens summa totalresultat	-7	-5	25	32	-1	6
Periodens summa totalresultat hänförligt till:						
Moderföretagets aktieägare	-7	-5	25	32	-1	6

Upplysningar för jämförelseändamål

Mkr	Andra kvartalet		Första halvåret		Rullande 12	Helår 08/09
	dec 2009 – feb 2010	dec 2008 – feb 2009	sep 2009 – feb 2010	sep 2008 – feb 2009	mars 2009 – feb 2010	sep 2008 – aug 2009
Kostnad för sålda varor						
Omstruktureringskostnader	-	-	-	-5	-2	-7
Summa kostnad för sålda varor	-	-	-	-5	-2	-7
Försäljnings- och administrationskostnader						
Omstruktureringskostnader	-	-	-	-33	-11	-44
Summa försäljnings- och administrationskostnader	-	-	-	-33	-11	-44
Övriga rörelseintäkter och rörelsekostnader						
Erhållen ersättning från Fazer Konfektyr avseende omstruktureringskostnader	-	-	-	28	-	28
Erhållen ersättning från Fazer Konfektyr avseende valutaterminskontrakt	-	-	-	6	-	6
Upplösning reservering tilläggsköpeskilling	-	-	-	9	-	9
Summa övriga rörelseintäkter och rörelsekostnader	-	-	-	43	-	43
Effekt på rörelseresultatet	-	-	-	5	-13	-8
Skatt	-	-	-	1	4	5
Effekt på periodens resultat	-	-	-	6	-9	-3

Kvartalsdata

		Q2	Q1	Q4	Q3	Q2
		dec 2009 – feb 2010	2009 sep – nov	2009 jun – aug	2009 mars – maj	dec 2008 – feb 2009
Nettoomsättning	Mkr	249	332	212	237	278 ²⁾
Rörelseresultat	Mkr	-7	44	-22	-8	-8
Rörelsemarginal	%	neg	13,3	neg	neg	neg
Rörelseresultat ¹⁾	Mkr	-7	44	-19	2	-8
Rörelsemarginal ¹⁾	%	neg	13,3	neg	0,8	neg
Resultat per aktie	kr	-0,25	1,30	-0,80	-0,32	-0,18

1) exklusive jämförelsestörande poster

2) inklusive försäljning av Fazers produkter under december 2008

Koncernens balansräkningar i sammandrag

Mkr	2010 28 feb	2009 28 feb	2009 31 aug
TILLGÅNGAR			
Anläggningstillgångar			
Immateriella anläggningstillgångar			
Goodwill	91	91	91
Övriga immateriella	53	53	52
Materiella anläggningstillgångar	464	420	461
Finansiella anläggningstillgångar	2	4	2
Summa anläggningstillgångar	610	568	606
Omsättningstillgångar			
Varulager	138	108	117
Kortfristiga fordringar	170	152	113
Kortfristiga placeringar	46	31	21
Likvida medel	199	275	256
Summa omsättningstillgångar	553	566	507
SUMMA TILLGÅNGAR	1 163	1 134	1 113
EGET KAPITAL OCH SKULDER			
Eget kapital			
	736	735	711
Långfristiga skulder			
Uppskjuten skatteskuld	107	112	108
Övriga avsättningar	74	85	73
Konvertibellån	27	–	26
Summa långfristiga skulder	208	197	207
Kortfristiga skulder	219	202	195
SUMMA EGET KAPITAL OCH SKULDER	1 163	1 134	1 113
Ställda säkerheter	2	4	2
Eventualförpliktelser	2	8	2

Koncernens förändringar i eget kapital i sammandrag

Mkr	sep 2009 – feb 2010	sep 2008 – feb 2009	sep 2008 – aug 2009
Ingående eget kapital vid periodens början	711	707	707
Summa totalresultat för perioden	25	32	6
Tillskjutet kapital konvertibellån	–	–	2
Utdelning	–	–4	–4
Utgående eget kapital vid periodens slut	736	735	711

Koncernens kassaflödesanalyser i sammandrag

Mkr	Andra kvartalet		Första halvåret		Rullande 12	Helår 08/09
	dec 2009 – feb 2010	dec 2008 – feb 2009	sep 2009 – feb 2010	sep 2008 – feb 2009	mars 2009 – feb 2010	sep 2008 – aug 2009
Kassaflöde från den löpande verksamheten före förändringar av rörelsekapital	-7	-28	39	57	30	48
Förändringar av rörelsekapital	24	91	-43	66	-30	79
Kassaflöde från den löpande verksamheten	17	63	-4	123	0	127
Kassaflöde från investeringsverksamheten	-37	-32	-53	-76	-106	-129
Kassaflöde efter investeringsverksamheten	-20	31	-57	47	-106	-2
Kassaflöde från finansieringsverksamheten	-	-5	-	-51	30	-21
Periodens kassaflöde	-20	26	-57	-4	-76	-23
Likvida medel vid periodens början	219	249	256	279	275	279
Likvida medel vid periodens slut	199	275	199	275	199	256
Kassa, bank och kortfristiga placeringar < 3 mån	199	275	199	275	199	256
Kortfristiga placeringar > 3 mån	46	31	46	31	46	21
Summa kassa, bank och kortfristiga placeringar	245	306	245	306	245	277

Nyckeltal

		Andra kvartalet		Första halvåret		Helår 08/09	2008
		dec 2009 – feb 2010	dec 2008 – feb 2009	sep 2009 – feb 2010	sep 2008 – feb 2009	sep 2008 – aug 2009	2008 jan–aug
Rörelseresultat	Mkr	-7	-8	37	30	0	-84
Rörelsemarginal	%	neg	neg	6,4	4,1	0	neg
Jämförelsestörande poster som påverkat rörelseresultatet	Mkr	-	-	-	5	-8	-92
Rörelseresultat exkl jämförelsestörande poster	Mkr	-7	-8	37	25	8	8
Rörelsemarginal exkl jämförelsestörande poster	%	neg	neg	6,4	3,4	0,7	1,0
Resultat före skatt	Mkr	-9	-7	35	32	-1	-81
Resultat per aktie, före och efter utspädning	kr	-0,25	-0,18	1,05	1,35	0,23	-3,50
Resultat per aktie, före och efter utspädning ¹⁾	kr	-0,25	-0,18	1,05	1,10	0,35	0,31
Räntabilitet på sysselsatt kapital ^{1,2)}	%	2,5	4,6	2,5	4,6	1,2	3,8
Räntabilitet på eget kapital efter skatt ^{1,2)}	%	1,1	4,0	1,1	4,0	1,3	neg
Kassaflöde från den löpande verksamheten	Mkr	17	63	-4	123	127	-35
Kassaflöde efter investering i anläggningar	Mkr	5	41	-32	78	16	-121
Nettofordran	Mkr	148	239	148	239	183	171
Soliditet	%	63,3	64,8	63,3	64,8	63,9	60,9
Eget kapital per aktie	kr	30,52	30,47	30,52	30,47	29,48	29,34
Medelantal anställda		450	464	453	475	464	503
Antal aktier vid periodens slut ³⁾		24 119 196	24 119 196	24 119 196	24 119 196	24 119 196	24 119 196

1) exklusive jämförelsestörande poster

2) avser rullande 12 månader

3) vilket också motsvarar under perioden genomsnittligt antal aktier

Moderbolagets resultaträkningar i sammandrag

Mkr	Andra kvartalet		Första halvåret		Helår 08/09
	dec 2009 – feb 2010	dec 2008 – feb 2009	sep 2009 – feb 2010	sep 2008 – feb 2009	sep 2008 – aug 2009
Nettoomsättning	8	9	17	19	39
Kostnader för fastighetsförvaltning och sålda tjänster	0	0	0	0	-1
Bruttoresultat	8	9	17	19	38
Administrationskostnader	-7	-13	-17	-24	-41
Övriga rörelseintäkter och rörelsekostnader	0	-	0	-	0
Rörelseresultat	1	-4	0	-5	-3
Resultat från andelar i koncernföretag	-	-	-	-	80
Övriga finansiella intäkter och kostnader	0	-1	-1	-1	-1
Resultat före skatt	1	-5	-1	-6	76
Bokslutsdispositioner	-	-	-	-	-1
Skatt	0	1	0	0	1
Periodens resultat	1	-4	-1	-6	76

Moderbolagets balansräkningar i sammandrag

Mkr	2010 28 feb	2009 28 feb	2009 31 aug
TILLGÅNGAR			
<i>Anläggningstillgångar</i>			
Materiella anläggningstillgångar	4	4	4
Finansiella anläggningstillgångar	539	538	539
Summa anläggningstillgångar	543	542	543
<i>Omsättningstillgångar</i>	96	43	98
SUMMA TILLGÅNGAR	639	585	641
EGET KAPITAL OCH SKULDER			
<i>Eget kapital</i>			
Bundet eget kapital	121	121	121
Fritt eget kapital	480	397	481
Summa eget kapital	601	518	602
<i>Obeskattade reserver</i>	1	-	1
<i>Långfristiga skulder</i>			
Övriga avsättningar	0	0	0
Konvertibellån	27	-	26
Summa långfristiga skulder	27	0	26
<i>Kortfristiga skulder</i>	10	67	12
SUMMA EGET KAPITAL OCH SKULDER	639	585	641
Ställda säkerheter	Inga	Inga	Inga
Eventualförpliktelser	74	8	71

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

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

Operationella och finansiella risker i koncern och moderbolag

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

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

Koncernens finansiella risker omfattar främst risker relaterade till valuta-, ränte- och kreditrisker. Likvida medel och kortfristiga placeringar uppgick per 28 februari 2010 till 245 Mkr. Koncernens placeringsstrategier följer de riktlinjer som fastställts i styrelsens finanspolicy. Beträffande koncernens valutasäkring var, per den 28 februari 2010, 68 procent av prognostiserade nettoflöden säkrade 9 månader framåt, vilket är i linje med koncernens finanspolicy. Ingångna terminskontrakt medför att valutafluktuationer påverkar resultatet med viss fördröjning.

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

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

Redovisningsprinciper och övriga upplysningar

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

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

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

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

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

Bedömningar och uppskattningar

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

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

Delningen av Cloetta Fazer

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

Publiceringstillfällen 2010

Räkenskapsår 2009 – 2010

Delårsrapport Q3, sep 2009 – maj 2010

22 juni 2010

Bokslutskommuniké, sep 2009 – aug 2010

19 oktober 2010

Årsredovisning, sep 2009 – aug 2010

vecka 48 2010

Årsstämma, 2009/2010

15 december 2010

Frågor besvaras av

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

Årsredovisning och delårsrapporter publiceras på www.cloetta.se

Viktiga händelser under kvartalet

- Cloetta och SIA Glass presenterade tre nya favoriter på glasskartan. Cloettafavoriter som nu finns som glassnyheter är Plopp, Guldnougat och Tarragona.
- Cloetta tecknade avtal med En Svensk Klassiker och blir därigenom med Kexchoklad huvudsponsor för idrotts-Sveriges tuffaste utmärkelse. En Svensk Klassiker består av de legendariska kraftproven Vätternrundan, Vasaloppet alt Engelbrektsloppet, Vansbrosimningen och Lidingöloppet.
- Cloetta good lanserades, ett nytt varumärke med en serie Rättvisemärkta mjölkchokladkakor i fyra smaker. Ett utmärkt exempel på goda kombinationer – choklad och Rättvisemärkt.
- Cloetta blev en av sjutton godkända leverantörer till "Den Officiella Bröllopsserien", som har presenterats med anledning av bröllopet mellan HKH Kronprinsessan Victoria och Herr Daniel Westling. Cloetta kommer att lansera sex nya chokladprodukter, både askar med exklusiva praliner och chokladkakor. En del av nettointäkten från Cloettas försäljning av produkterna i bröllopsserien går till Kronprinsessparets bröllopsstiftelse.
- Cloetta fick utmärkelsen "Årets leverantör till Pressbyrån 2009".
- Den lyckade relanseringen av Tarragona i tre smaker utökades till hela servicehandeln.



God smak för
en god sak



Cloetta