



CLOETTA FAZER

Delårsrapport för Cloetta Fazer

januari – mars 2007

Nettoomsättning 740 Mkr (732)

Rörelseresultat 79 Mkr (68, exklusive engångsposter 74 Mkr), vilket motsvarar en rörelsemarginal på 10,7 procent (10,2)

Resultat efter finansiella poster
86 Mkr (69, exklusive engångsposter 75 Mkr)

Resultat efter skatt 63 Mkr (50)

Resultat per aktie 2:61 kronor (2:09)

Q I

KONCERNCHEFENS KOMMENTAR

Det första kvartalet har försäljnings- och resultatmässigt börjat bra för Cloetta Fazer.

Den största försäljningsökningen visar den finska och den baltiska marknaden. I Finland har lanseringarna av bland annat Karl Fazer blåvit stycksak bidragit till en 5 procents ökning av försäljningen jämfört med föregående år. I Estland har ett långsiktigt varumärkesbyggande samt en ökad satsning på marknadsföringsaktiviteter varit framgångsrika. Cloetta Fazer har stadigt ökat sin marknadsandel och är idag tvåa på den estniska marknaden med Geisha och Karl Fazer som största varumärken.

I Sverige ökade försäljningen av de prioriterade varumärkena med 1 procent där speciellt Polly och Tyrkisk Peber har bidragit till ökningen. Försäljningen av det övriga sortimentet har minskat varför den totala omsättningen i Sverige blev något lägre än förra året.

I Ryssland har vår nyetablerade egna säljorganisation startat sin verksamhet på ett bra sätt. Försäljningen under det första kvartalet var i enlighet med våra förväntningar.

Försäljningen på färjor och flygplatser (travel trade) är också viktig för företaget och försäljningen under det första kvartalet ökade med 15 procent. På den nordiska resemarknaden är Cloetta Fazer idag en stark aktör.

Rörelseresultatet, exklusive engångsposter, ökade från 74 till 79 Mkr. Förbättringen hänför sig till marknaderna utanför Norden medan resultatet i Sverige och Norge har minskat.

De ökade råvarukostnaderna, främst på kakao och mjölkprodukter, kommer från och med andra halvåret att få genomslag på tillverkningskostnaderna. För att kompensera för detta kommer prisökning mot kund att behövas.”

OMSÄTTNING OCH RESULTAT 2007

Nettoomsättningen ökade med 1 procent till 740 Mkr (732). På den nordiska marknaden ökade omsättningen till 683 Mkr (680) och på marknaderna utanför Norden till 57 Mkr (52).

Flertalet av de tolv prioriterade varumärkena har fortsatt att utvecklas starkt i år och försäljningen av dessa ökade med 3 procent under det första kvartalet. Starkast utveckling visar påsförpackade produkter inom sockerkonfektyr. Den högsta tillväxten inom detta segment har Panteri i Finland och dess motsvarighet Salta katten i Sverige uppnått. De nyhetslanseringar och mediasatsningar som genomfördes föregående år har bidragit till fortsatta framgångar i år. Andra varumärken som utvecklats starkt är Tyrkisk Peber och Polly. Försäljningen av övriga varumärken och lösvikt, som svarar för cirka 40 procent av den totala försäljningen, har minskat något jämfört med föregående år.

På den svenska marknaden ökade försäljningen av de prioriterade varumärkena med 1 procent och på den finska marknaden med 2 procent. Totalt har försäljningen minskat i Sverige med 1 procent medan den i Finland har ökat med 5 procent. Försäljningen i övriga Norden har minskat med 9 procent främst till följd av en svagare utveckling i Norge.

Försäljningen utanför Norden har ökat främst tack vare en stark utveckling i Baltikum. Även försäljningen till Ryssland har ökat.

Rörelseresultatet uppgick till 79 Mkr (68). Exklusive avvecklingskostnader uppgick resultatet föregående år till 74 Mkr. Rörelsemarginalen uppgick till 10,7 procent jämfört med 10,2 procent föregående år exklusive avvecklingskostnader. Förbättringen jämfört med föregående år hänför sig till marknaderna utanför Norden.

På den nordiska marknaden blev resultatet 76 Mkr jämfört med 81 Mkr föregående år exklusive avvecklingskostnader. Resultatförsämringen hänförs främst till den svenska och norska marknaden där ökade försäljnings- och marknadskostnader i Sverige samt lägre volymer i Norge har minskat resultatet. Fortsatt prispress på våra huvudmarknader Sverige och Finland har också minskat bruttomarginalerna.

För marknaderna utanför Norden ökade resultatet jämfört med föregående år med 10 Mkr till 3 Mkr. Den nu avvecklade verksamheten i Polen, som föregående år visade förlust, utgör den främsta förklaringen till resultatförbättringen. Försäljningen i Polen sker sedan årsskiftet genom en lokal återförsäljare. En stark försäljningsutveckling i Baltikum har också bidragit till det förbättrade resultatet.

Resultatet efter finansiella poster uppgick till 86 Mkr (69). Finansnettot uppgick till 7 Mkr jämfört med 1 Mkr föregående år. Justerat för avvecklingskostnader uppgick resultatet föregående år till 75 Mkr. Omvärdering av koncernens finansiella placeringar har i år påverkat

finansnettot positivt med 2 Mkr. Motsvarande omvärdering föregående år gav en negativ effekt på 4 Mkr.

Resultatet efter skatt ökade till 63 Mkr (50), vilket motsvarar en vinst per aktie på 2:61 kronor (2:09). Exklusive engångsposter uppgick vinst per aktie föregående år till 2:27 kronor. Årets skatt uppgick till 23 Mkr (19), vilket motsvarar en effektiv skattesats på 27 procent (27).

Cloetta Fazer tecknar långfristiga leveranskontrakt för att säkra tillgången på de viktigaste råvarorna och dämpa effekterna av prisfluktuationer. Priset på kakao-baserade och andra viktiga råvaror har ökat. Detta har hittills inte haft nämnvärd effekt på resultatet men kan få det under det andra halvåret om prisbilden kvarstår och kostnadsökningen inte kan kompenseras genom höjda försäljningspriser.

RULLANDE 12 MÅNADER

Rörelseresultatet för perioden april 2006 – mars 2007 uppgick före omstruktureringskostnader till 358 Mkr (366). Rörelsemarginalen blev 11,6 procent (11,9). Försäljningen ökade under perioden med 7 Mkr till 3.082 Mkr.

STRUKTURÅTGÄRDER

I Polen återstår slutförandet av likvidationen av det bolag som tidigare bedrev verksamheten där. Myndigheterna i Polen har ännu ej tagit ställning till om tidigare erhållet etableringsstöd på 25 Mkr är återbetalningspliktigt eller ej. Beloppet har redovisats som eventualförpliktelse. I avvaktan på beslutet kan inte likvidationen avslutas.

FINANSIERING OCH LIKVIDITET

Kassa, bank och kortfristiga placeringar minskade under första kvartalet med 55 Mkr (13) till 1.186 Mkr (1.192). Kassaflöde från den löpande verksamheten blev -5 Mkr (27). Försämringen mot föregående år förklaras av ökat rörelsekapital. Lagernivån har höjts för att förbättra leveranssäkerheten mot kund. Vidare höjdes lagret i Finland inför befarad konflikt på arbetsmarknaden. Investeringar i materiella anläggningstillgångar påverkade kassaflödet netto med -50 Mkr (-39). Räntebärande tillgångar översteg räntebärande skulder med netto 1.086 Mkr (1.105).

Soliditeten uppgick vid periodens slut till 79 procent (78).

INVESTERINGAR

Investeringar i anläggningar och utrustning uppgick brutto till 50 Mkr (40) och avsåg främst kompletterings- och ersättningsinvesteringar för befintliga produktionslinjer.

Avskrivningarna uppgick till 30 Mkr (30).

PERSONAL

Medelantalet anställda uppgick under perioden till 1.460 (1.535). Minskningen hänförs främst till avvecklingen av verksamheten i Polen.

MODERBOLAGET

Fakturering för moderbolaget uppgick till 15 Mkr (15) och avsåg i huvudsak koncerninterna tjänster och hyror. Resultatet efter finansiella poster blev 118 Mkr (108).

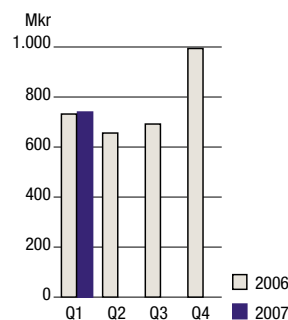
Finansnettot uppgick till 123 Mkr (113). I finansnettot ingår utdelningar från koncernföretag med 116 Mkr (111). Kassa, bank och kortfristiga placeringar uppgick till 1.080 Mkr (1.109).

Våra tolv prioriterade varumärken

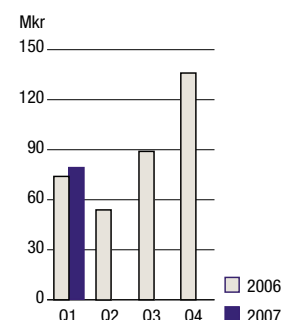
Karl Fazer	Kexchoklad	Dumle
Geisha	Polly	Center
Marianne	Tutti Frutti	Ässät
Pantteri/Salta katten	Plopp	Tyrkisk Peber



Nettoomsättning



Rörelseresultat¹⁾



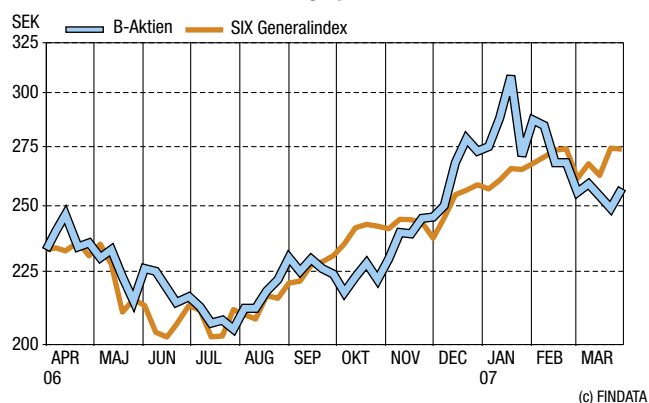
¹⁾ exklusive poster av engångskaraktär

AKTIEN

Cloetta Fazers B-aktie är noterad på Stockholmsbörsen. En börspost motsvarar 50 aktier. Under perioden januari–mars 2007 har 474.212 aktier omsatts.

Högsta betalkurs var 311 kronor och lägsta var 249 kronor. Den 30 mars noterades aktien till 257 kronor senast betalt.

Cloetta Fazer-aktiens utveckling april 2006 – mars 2007



ÄGARE

Den 31 mars 2007 hade Cloetta Fazer 3.660 aktieägare. Huvudägarna och de institutionella placerarna ägde cirka 95,8 procent av rösterna och cirka 88,7 procent av kapitalet.

REDOVISNINGSPRINCIPER OCH ÖVRIGA UPPLYSNINGAR

Allmänt

Cloetta Fazer följer de av EU antagna IFRS-standarderna och tolkningar av dessa (IFRIC). Denna delårsrapport har upprättats enligt IAS 34, Delårsrapportering och RR 31 Delårsrapportering för koncerner. Moderbolagets bokslut har upprättats i enlighet med RR32:06. Redovisningsprinciper och beräkningsmetoder är oförändrade jämfört med årsredovisningen för 2006 förutom viss omklassificering av kostnader mellan kostnad för sålda varor och försäljningskostnader. Jämförelsetalen har justerats på motsvarande sätt. De antaganden och bedömningar som styrelsen och företagsledningen gör vid upprättande av de finansiella rapporterna ses över regelbundet.

De nya redovisningsstandarder och tillämpningar som har införts från och med 1 januari 2007 har inte haft någon påverkan på koncernens resultat och ställning.

Upplysningar om närstående transaktioner

Försäljning av varor till bolag inom Fazerkoncernen uppgick till 3,7 procent (3,4) av den totala omsättningen. Av övriga rörelseintäkter (exklusive reavinster) motsvarade 16,8 procent (14,1) sålda tjänster till närstående. Inköp från närstående har skett endast i ringa omfattning. Prissättningen av sålda och köpta varor och tjänster till närstående bolag har skett till marknadsmässiga villkor. Mellanhavandet med dessa bolag uppgick netto till en fordran på 12 Mkr (11).

Ljungsbro den 24 april 2007
Cloetta Fazer AB (publ)

Styrelsen

Uppgifterna i denna delårsrapport har ej granskats av bolagets revisorer.

Koncernens resultaträkningar i sammandrag

Mkr	Första kvartalet		Rullande	Helår
	2007	2006	12 månader	2006
Nettoomsättning	740	732	3.082	3.074
Kostnad för sålda varor	-483	-490	-1.965	-1.972
Bruttoresultat	257	242	1.117	1.102
Övriga rörelseintäkter	11	13	50	52
Försäljnings- och administrationskostnader	-189	-181	-808	-800
Övriga rörelsekostnader	0	-6	-2	-8
Rörelseresultat	79	68	357	346
Finansiella poster	7	1	20	14
Resultat efter finansiella poster	86	69	377	360
Skatt	-23	-19	-102	-98
Nettoresultat	63	50	275	262
Periodens resultat hänförligt till:				
Moderföretagets aktieägare	63	50	274	261
Minoriteten	0	0	1	1
Resultat per aktie ¹⁾	2:61	2:09	11:33	10:81
Antal aktier vid periodens slut ²⁾	24.119.196	24.119.196	24.119.196	24.119.196

¹⁾ Baserat på periodens resultat hänförligt till moderbolagets aktieägare. Teckningstiden avseende de under 2002 emmitterade optionerna löpte ut den 1 december 2006.

Optionerna har inte utnyttjats för teckning av aktier och någon utspädningsseffekt har inte uppkommit för de redovisade perioderna eftersom den genomsnittliga noteringskursen överstigit teckningskursen för respektive period.

²⁾ Vilket också motsvarar under perioden genomsnittligt antal aktier

Upplysningar för jämförelseändamål

Poster av engångskaraktär som påverkar jämförbarheten mellan åren ingår i resultatet enligt följande:

Kostnad för sålda varor				
Avveckling av Norrköpingsfabriken	-	-6	4	-2
Summa kostnad för sålda varor	-	-6	4	-2
Försäljnings- och administrationskostnader				
Avveckling av verksamhet i Polen	-	-	-5	-5
Summa försäljnings- och administrationskostnader	-	-	-5	-5
Effekt på rörelseresultatet	-	-6	-1	-7
Finansiella poster	-	-	-	-
Skatt	-	2	0	2
Effekt på nettoresultatet	-	-4	-1	-5

Koncernens resultaträkningar i sammandrag, Euro

MEUR	Första kvartalet		Rullande	Helår
	2007	2006	12 månader	2006
Nettoomsättning	80,6	78,3	334,5	332,2
Kostnad för sålda varor	-52,6	-52,4	-213,3	-213,1
Bruttoresultat	28,0	25,9	121,2	119,1
Övriga rörelseintäkter	1,2	1,4	5,4	5,6
Försäljnings- och administrationskostnader	-20,6	-19,4	-87,6	-86,4
Övriga rörelsekostnader	0,0	-0,6	-0,3	-0,9
Rörelseresultat	8,6	7,3	38,7	37,4
Finansiella poster	0,8	0,1	2,2	1,5
Resultat efter finansiella poster	9,4	7,4	40,9	38,9
Skatt	-2,5	-2,0	-11,1	-10,6
Nettoresultat	6,9	5,4	29,8	28,3
Periodens resultat hänförligt till:				
Moderföretagets aktieägare	6,9	5,4	29,7	28,2
Minoriteten	0,0	0,0	0,1	0,1

Resultaträkningar i sammandrag, per segment

Mkr	Första kvartalet		Rullande	Helår
	2007	2006	12 månader	2006
Nettoomsättning				
Norden	683	680	2.855	2.852
Övriga marknader	57	52	227	222
Summa nettoomsättning	740	732	3.082	3.074
Rörelseresultat				
Norden ¹⁾	76	75	374	373
Övriga marknader ²⁾	3	-7	-17	-27
Summa rörelseresultat	79	68	357	346
¹⁾ varav poster av engångskaraktär	-	-6	4	-2
²⁾ varav poster av engångskaraktär	-	0	-5	-5
	-	-6	-1	-7

Kvartalsdata ¹⁾

Mkr	Kv1	Kv1	Kv2	Kv3	Kv4	Helår
	2007	2006	2006	2006	2006	2006
Nettoomsättning	740	732	656	692	994	3.074
Rörelseresultat	79	68	54	89	135	346
Rörelseresultat ¹⁾	79	74	54	89	136	353
Rörelsemarginal, % ¹⁾	10,7	10,2	8,2	12,9	13,7	11,5
Resultat per aktie, kr	2:61	2:09	1:79	2:64	4:29	10:81
Kassaflöde från den löpande verksamheten	-5	27	-57	46	317	333

¹⁾ exklusive poster av engångskaraktär

Koncernens balansräkningar i sammandrag

Mkr	31 mars 2007	31 mars 2006	31 dec 2006
Immateriella anläggningstillgångar	247	245	248
Materiella anläggningstillgångar	1.017	983	975
Finansiella anläggningstillgångar	18	20	18
Varulager	344	289	303
Kortfristiga fordringar	489	452	429
Kortfristiga placeringar	458	737	375
Kassa, bank och kortfristiga placeringar	728	455	866
Summa tillgångar	3.301	3.181	3.214
Eget kapital	2.602	2.474	2.513
Långfristiga skulder	301	272	297
Kortfristiga skulder	398	435	404
Summa eget kapital och skulder	3.301	3.181	3.214

Specifikation av eget kapital

Mkr	31 mars 2007	31 mars 2006	31 dec 2006
Ingående eget kapital 1 januari	2.513	2.427	2.427
Omräkningsdifferenser	26	-3	-31
Periodens resultat	63	50	262
Summa förmögenhetsförändringar exkl. transaktioner med bolagets ägare	89	47	231
Utdelning	-	-	-145
Utgående eget kapital vid periodens slut	2.602	2.474	2.513
Minoritetens andel av eget kapital	3	2	3

Koncernens kassaflödesanalyser i sammandrag

Mkr	Första kvartalet		Rullande	Helår
	2007	2006	12 månader	2006
Kassaflöde från den löpande verksamheten	-5	27	301	333
Investeringar				
Nettoinvestering i anläggningstillgångar	-50	-39	-155	-144
Förändring av kortfristiga placeringar	-86	-63	267	290
Kassaflöde från investeringsverksamheten	-136	-102	112	146
Finansiering				
Utdelning till aktieägare inklusive minoritetsägare	0	-1	-144	-145
Kassaflöde från finansieringsverksamheten	0	-1	-144	-145
Periodens kassaflöde	-141	-76	269	334
Likvida medel vid periodens början	866	531	455	531
Omräkningsdifferens hänförlig till likvida medel	3	0	4	1
Likvida medel vid periodens slut	728	455	728	866
Kassa, bank och kortfristiga placeringar < 3 mån	728	455	728	866
Kortfristiga placeringar > 3 mån	458	737	458	375
	1.186	1.192	1.186	1.241

Nyckeltal

	Första kvartalet		Helår	
	2007	2006	2006	2005
Rörelseresultat, Mkr	79	68	346	314
Rörelsemarginal, %	10,7	9,3	11,3	10,2
Poster av engångskaraktär som påverkat rörelseresultatet	-	-6	-7	-55
Rörelsemarginal exkl. poster av engångskaraktär, %	10,7	10,2	11,5	12,0
Resultat efter finansiella poster, Mkr	86	69	360	333
Vinst per aktie, kr ¹⁾	2:61	2:09	10:81	10:19
Vinst per aktie, kr ^{1,2)}	2:61	2:27	11:03	11:71
Räntabilitet på sysselsatt kapital, % ^{2,3)}	15,2	15,4	14,6	15,7
Räntabilitet på eget kapital efter skatt, % ^{2,3)}	10,8	11,5	10,8	11,9
Kassaflöde från den löpande verksamheten, Mkr	-5	27	333	529
Kassaflöde efter investering i anläggningar, Mkr	-55	-12	189	442
Nettofordran, Mkr	1.086	1.105	1.148	1.117
Soliditet, %	78,8	77,8	78,1	77,2
Eget kapital per aktie, kr	107:75	102:49	104:10	100:56
Medelantal anställda	1.460	1.535	1.600	1.801
Antal aktier vid periodens slut ⁴⁾	24.119.196	24.119.196	24.119.196	24.119.196

1) Baserat på periodens resultat hänförligt till moderbolagets aktieägare. Teckningstiden avseende de under 2002 emmitterade optionerna löpte ut den 1 december 2006.

Optionerna har inte utnyttjats för teckning av aktier och någon utspädnings effekt har inte uppkommit för de redovisade perioderna eftersom den genomsnittliga noteringskursen överstigit teckningskursen för respektive period.

2) Exklusive poster av engångskaraktär som påverkar jämförbarheten mellan åren.

3) Avser rullande 12 månader.

4) Vilket också motsvarar under perioden genomsnittligt antal aktier.

Hämt under första kvartalet

- Den nya försäljningsorganisationen i Ryssland är på plats och försäljningen under det första kvartalet löpte planenligt.
- Tre guld, två silver, två brons och nittiotusen Kexchoklad. Det var resultatet för Sverige och Cloetta Fazer i det alpina världsmästerskapet i Åre. Aldrig någonsin har det ätits så många Kexchoklad på en plats under så kort tid. Cloetta Fazer har med varumärket Kexchoklad sponsrat det svenska alpina landslaget sedan år 1999/2000. Kexchoklad är idag starkt kopplat till utförsåkning och under hela vinterhalvåret var det alpina temat den bärande idén i marknadsföringen.
- Cloetta Fazer vill erbjuda konsumenterna olika förpackningsstorlekar för olika konsumtionstillfällen. Efterfrågan på små förpackningar har ökat och som ett svar på detta lanserade Cloetta Fazer i januari minipåsar under varumärkena Panteri, Tutti Frutti och Tyrkisk Peber på den finska marknaden.
- Cloetta Fazer firar Finlands 90-årsjubileum år 2007 genom att i januari lansera en Karl Fazer blåvit chokladstycksak. Chokladen är en blandning av Karl Fazer (Fazer Blå) mjölkchoklad samt en läcker vit choklad. En annan framgång på den finska marknaden var Pätkis Minibites.
- Redan nu kan man få en smak av sommaren och nyplockade jordgubbar. Mums-Mums med jordgubbssmak lanserades under det första kvartalet på den svenska marknaden.
- Populära Geisha finns nu på den svenska marknaden även med apelsin smak. Geisha Orange Dream är en kaka med apelsinfyllning och ett krispigt överdrag av mjölkchoklad. Kaffe och mint är en säker smakkombination och på den svenska marknaden lanserades Polly Cappuccino/Mint.
- Naturligt är gott – i Sverige lanserades den unika blandningen Tastes of Nature, som är en fräsch smakupplevelse med äkta råvaror från växtriket. Utvalda nötter och torkad frukt har kombinerats med choklad i tre annorlunda smakblandningar.



Cloetta Fazer-koncernen är Nordens ledande konfektyrföretag med en marknadsandel på cirka 22 procent. Produktionen sker i Sverige och Finland. Verksamhetens främsta styrka är de många starka varumärkena, exempelvis Karl Fazer, Kexchoklad, Dumle, Geisha, Polly och Center. Medelantalet anställda är cirka 1.600 och omsättningen 2006 uppgick till cirka 3 miljarder kronor.

Publiceringstillfällen 2007

- Delårsrapporter
andra kvartalet – 17 augusti 2007
tredje kvartalet – 18 oktober 2007

Frågor besvaras av

VD Jesper Åberg, mobil 070-180 21 01 eller av ekonomidirektör Curt Petri, mobil 070-593 21 69.

Årsredovisning och delårsrapporter publiceras även på

www.cloettafazer.se