



## Delårsrapport

FÖRSTA KVARTALET

1 SEPTEMBER – 30 NOVEMBER 2011

|                        |                |
|------------------------|----------------|
| Nettoomsättning        | 302 Mkr (333)  |
| varav Cloettaprodukter | 267 Mkr (293)  |
| Rörelseresultat        | 31 Mkr (45)    |
| Rörelsemarginal        | 10,3 % (13,5)  |
| Resultat före skatt    | 31 Mkr (44)    |
| Resultat efter skatt   | 23 Mkr (32)    |
| Resultat per aktie     |                |
| före utspädning        | 0,94 kr (1,35) |
| efter utspädning       | 0,93 kr (1,32) |

# Q1

# Cloetta

## VDs kommentar

I vår årsredovisning för 2010/2011 skrev jag att vi fokuserar på de tre segment där vi är marknadsledare i Sverige – stycksaker, chokladpåsar och inom säsongsprodukter. Här finns bland annat våra starka varumärken Kexchoklad, Sportlunch, Plopp, Center, Polly och Juleskum. Även ur exportsynpunkt är denna fokusering optimal. Polly marknadsförs i Finland och Polly har nu lanserats i Norge. Sportlunch säljs i Norge, Juleskum och Center även i Danmark och Norge.

Mycket har gjorts marknadsmässigt under året med Kexchoklad, Chokladpåsar och med ett nytt fokus under julen med Juleskum i spetsen. Under februari 2012 kommer vi lansera ett nytt starkt sortiment inom stycksaker med bland annat Kexchoklad och Sportlunch som avsändare. Därmed har vi ett starkt erbjudande till kunder och konsumenter inom alla tre segment.

Vi har starka genomarbetade planer för 2012 inom produkt- och kategoriutveckling som också har förankrats och tagits fram tillsammans med våra kunder. Prisökningar har genomförts under hösten som kommer få effekt under nästa år.

Förslaget om att Cloetta och Leaf nu går samman på det sätt som presenterades i pressmeddelande den 16 december 2012 känns mycket bra. Våra engagerade medarbetare, ett starkt fokus, bra sortimentstrategier och fastställda marknadsmässiga planer utgör bra förutsättningar. Tillsammans med Leafs starka varumärkes- och produktportfölj kommer vi få minst fem kompletterande segment där vi är marknadsledare i Sverige och ett mycket starkt fäste i Norden vilket kommer gynna aktieägare, kunder, konsumenter och medarbetare. Genom Leafs närvaro i exempelvis Holland och Italien skapas möjligheter till affärer utanför Norden på ett nytt sätt. Även ur ett produktionsperspektiv får Cloetta genom den annonserade affären ett större sammanhang att arbeta inom och med vår chokladkompetens bidra till det nya sammanslagna bolagets framtida produktutveckling.



Curt Petri, verkställande direktör och koncernchef

## Detta är Cloetta

*Cloetta grundades 1862 och är Nordens äldsta konfektyrföretag. Under 2012 fyller Cloetta därmed 150 år. Varumärket Cloetta står för ansvar och kvalitet men är samtidigt starkt förknippat med glädje, njutning och energi. Cloettas viktigaste 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. [www.cloetta.se](http://www.cloetta.se)*



## Finansiell information

|  |     | Första kvartalet |                 | Rullande 12           | Helår                 |
|--|-----|------------------|-----------------|-----------------------|-----------------------|
|  |     | sep–nov<br>2011  | sep–nov<br>2010 | dec 2010–<br>nov 2011 | sep 2010–<br>aug 2011 |
| Nettoomsättning                          | Mkr | 302              | 333             | 956                   | 987                   |
| Rörelseresultat                          | Mkr | 31               | 45              | 13                    | 27                    |
| Rörelsemarginal                          | %   | 10,3             | 13,5            | 1,4                   | 2,7                   |
| Resultat före skatt                      | Mkr | 31               | 44              | 13                    | 26                    |
| Periodens resultat                       | Mkr | 23               | 32              | 9                     | 18                    |
| Kassaflöde från den löpande verksamheten | Mkr | 33               | 22              | 87                    | 76                    |

## Finansiell översikt

### RÄKENSKAPSÅRET OMFATTAR PERIODEN 1 SEPTEMBER 2011 – 31 AUGUSTI 2012.

Till årsstämman den 19 december 2011 föreslås en ändring av bolagsordningen avseende bolagets räkenskapsår, se vidare avsnitt Övrigt.

#### 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.

### FÖRSTA KVARTALET (SEPTEMBER – NOVEMBER 2011)

#### Nettoomsättning

Försäljningen av Cloettas produkter uppgick till 267 Mkr (293). Nettoomsättningen uppgick i kvartalet till 302 Mkr (333), varav legoproduktionen utgjorde 35 Mkr (40).

På den svenska marknaden minskade försäljningen i kvartalet. Minskningen beror på en svagare utveckling på dagligvarumarknaden än samma period föregående år samt på föregående års införsäljnings-

volymerna av de då nylanserade Tarragonakakorna. Dessutom har vi i år valt att satsa mindre på pralinaskar. Under kvartalet ökade försäljningen av de två största varumärkena Kexchoklad och Polly.

Under augusti lanserades Polly Rocks och Center Kokos som båda påverkade kvartalets försäljning positivt. Julens storsäljare Juleskum lanserades under perioden med en ny smak – Polka, vilken även den bidrog positivt till försäljningen.

Försäljningen till övriga marknader har under kvartalet minskat något. I september lanserades Polly i Norge under namnet Popsy med starkt och uppmärksammat mediastöd vilket har bidragit positivt till försäljningen.

#### RESULTAT

##### Bruttoresultat

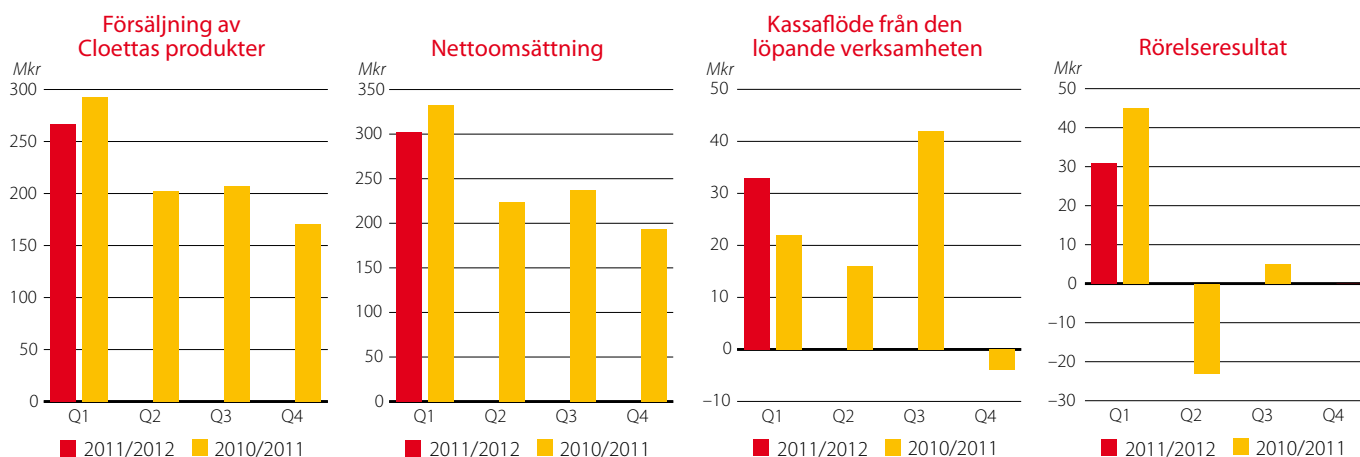
Bruttoresultatet för perioden uppgick till 114 Mkr (120), vilket motsvarar en bruttomarginal på 37,7 procent (36,0).

##### Rörelseresultat

Omkostnaderna ökade med 8 Mkr och uppgick till 83 Mkr (75). Ökningen förklaras av större marknadsinvesteringar främst genom TV-reklam i Norge i samband med lanseringen av Popsy i Norge.

Rörelseresultatet uppgick till 31 Mkr (45). Rörelsemarginalen i kvartalet var 10,3 procent (13,5). Rörelseresultatet före av- och nedskrivningar uppgick till 44 Mkr (59), motsvarande en rörelsemarginal om 14,6 procent (17,7).

Rörelseresultatet har påverkats av valutakursförändringar om 0 Mkr (0), vilka redovisas tillsammans med övriga rörelsekostnader och rörelseintäkter.



### Resultat före skatt

Resultatet före skatt uppgick till 31 Mkr (44). Finansnettot uppgick till 0 Mkr jämfört med -1 Mkr föregående år.

### Periodens resultat

Resultatet efter skatt uppgick till 23 Mkr (32), vilket motsvarar ett resultat per aktie på 0,94 kronor (1,35) före och 0,93 kronor (1,32) efter utspädning. Periodens skatt uppgick till -8 Mkr (-12).

### Finansiering och likviditet

Likvida medel och kortfristiga placeringar uppgick till 292 Mkr (257).

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 - november 2011 uppgick till 33 Mkr (22). Det förbättrade kassaflödet beror främst på ett lägre rörelsekapital jämfört med samma period föregående år. Investeringar i anläggningstillgångar under det första kvartalet belastade kassaflödet netto med 5 Mkr (10). Övrigt kassaflöde från investeringsverksamheten består av löpande placeringar. Räntebärande tillgångar översteg räntebärande skulder på balansdagen med 193 Mkr (155). Soliditeten uppgick till 65,9 procent (65,5).

### Investeringar

Investeringar i anläggningar och utrustning under perioden uppgick till 5 Mkr (10). Investeringarna avser såväl effektivitetshöjande investeringar som ersättningsinvesteringar. Avskrivningarna uppgick till 13 Mkr (14).

## ÖVRIGA UPPLYSNINGAR

### Personal

Medelantalet anställda under perioden september - november 2011 uppgick till 421 (447). Reduktionen förklaras av minskningen av produktionspersonal i Ljungsbro som informerades om i det första kvartalet föregående år.

### Moderbolaget

I Cloetta AB ingår främst huvudkontorsfunktioner, som koncernövergripande ledning och administration. Kommentarer nedan avser perioden september - november 2011.

Nettoomsättningen i moderbolaget uppgick till 6 Mkr (6) och avsåg i huvudsak koncerninterna tjänster. Rörelseresultatet uppgick till 0 Mkr (0).

Finansnettot uppgick till 0 Mkr (0). Resultatet före skatt uppgick till 0 Mkr (0). Resultatet efter skatt uppgick till 0 Mkr (0). Likvida medel och kortfristiga placeringar uppgick till 50 Mkr (31).

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 konverteringskurs om 30,40 kronor, vilket vid full konvertering medför en utökning med 1 004 889 B-aktier. Räntesatsen för perioden 10 november 2011 - 30 mars 2012 har fastställts till 5,11 procent. Nästa räntebelopp förfaller till betalning den 30 mars då lånet löper ut.

Totalt har 199 990 aktier konverteras, vilket motsvarar en ökning av aktiekapitalet om 1 Mkr samt överkursfonden om 5 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 - 30 november 2011 har 917 937 aktier, motsvarande cirka 4 procent av totalt antal B-aktier, omsatts och högsta betalkurs var 31,80 kronor och lägsta var 25,10 kronor. Den 30 november 2011 uppgick kursen till 30,40 kronor, senast betalt.

### Ägare

AB Malfors Promotor är huvudägare i Cloetta AB (publ). Per den 30 november 2011 hade Cloetta AB 4 193 aktieägare och huvudägaren Malfors Promotor ägde 74,3 procent av rösterna och 51,9 procent av kapitalet. Övriga institutionella placerare ägde 12,3 procent av rösterna och 23,3 procent av kapitalet. Antalet aktier uppgick till 24 319 186 varav 21 959 186 av serie B och 2 360 000 av serie A.

### Upplysningar om närstående transaktioner

Huvudägare är AB Malfors Promotor och transaktioner mellan Cloetta och huvudägaren är att betrakta som närstående transaktioner. Under perioden har inköp från närstående skett i moderbolaget med 0 Mkr (0), motsvarande 0 (0) procent av koncernens totala inköp under perioden september - november 2011.

Moderbolaget har närstående transaktioner med dotterbolag inom koncernen. Övervägande del av sådana närstående transaktioner utgörs

### Juleskum Polka 2011

Årets julnyhet är Juleskum Polka. Juleskum står för ca 83 % av allt säsongsskum under julperioden. (ACN okt-jan, värde+volym, SVH+DVH).



### Cloetta teamsponsor till Sveriges Olympiska Kommitté

Inför OS-satsningarna 2012 har Cloetta inlett ett flerårigt samarbete med Sveriges Olympiska Kommitté, vilket innebär att Cloetta har ensamrätt inom konfektyr.

av försäljning av tjänster, vilken för perioden september – november 2011 uppgick till 6 Mkr (6), motsvarande 100 procent av respektive periods totala försäljning.

Moderbolagets fordringar per 30 november 2011 på dotterbolag uppgår till 27 Mkr (67) och skulder till 0 Mkr (0). Transaktioner med närstående är prissatta på marknadsmässiga villkor.

### **Händelser efter rapportperiodens utgång**

Den 16 december 2011 offentliggjordes ett förslag om samgående mellan Cloetta och LEAF. För vidare information se [www.cloetta.se](http://www.cloetta.se). Med anledning därav har styrelsen omprövat sitt tidigare förslag till utdelning och föreslår nu årsstämman att ingen utdelning utgår för räkenskapsåret 2010/2011.

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

### **Övrigt**

Till årsstämman den 19 december 2011 föreslås en ändring av bolagsordningen avseende bolagets räkenskapsår. Bolagsordningen föreslås ändras så att bolagets räkenskapsår, istället för att omfatta tiden 1 september – 31 augusti, ska omfatta tiden 1 januari – 31 december, d v s kalenderår. Om årsstämman beslutar enligt förslaget kommer det att innebära ett förlängt räkenskapsår som omfattar tiden 1 september 2011 – 31 december 2012.

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 19 december 2011

Cloetta AB (publ)

Olof Svenfelt  
*Ordförande*

Lennart Bohlin  
*Ledamot*

Ulrika Stuart Hamilton  
*Ledamot*

Lena Grönedal  
*Arbetstagarledamot*

Mikael Svenfelt  
*Ledamot*

Curt Petri  
*Koncernchef och verkställande direktör*

Johan Hjertonsson  
*Ledamot*

Meg Tivéus  
*Ledamot*

Birgitta Hillman  
*Arbetstagarledamot*



Uppgifterna i denna delårsrapport har ej granskats av bolagets revisorer

## Koncernens resultaträkning i sammandrag

| Mkr  | Första kvartalet |                 | Rullande 12           | Helår                 |
|--|------------------|-----------------|-----------------------|-----------------------|
|  | sep-nov<br>2011  | sep-nov<br>2010 | dec 2010-<br>nov 2011 | sep 2010-<br>aug 2011 |
| Nettoomsättning                            | 302              | 333             | 956                   | 987                   |
| Kostnad för sålda varor                    | -188             | -213            | -658                  | -683                  |
| <b>Bruttoresultat</b>                      | <b>114</b>       | <b>120</b>      | <b>298</b>            | <b>304</b>            |
| Övriga rörelseintäkter                     | 0                | 0               | 10                    | 10                    |
| Försäljnings- och administrationskostnader | -83              | -75             | -295                  | -287                  |
| Övriga rörelsekostnader                    | 0                | -               | 0                     | 0                     |
| <b>Rörelseresultat</b>                     | <b>31</b>        | <b>45</b>       | <b>13</b>             | <b>27</b>             |
| Finansiella poster                         | 0                | -1              | 0                     | -1                    |
| <b>Resultat före skatt</b>                 | <b>31</b>        | <b>44</b>       | <b>13</b>             | <b>26</b>             |
| Skatt                                      | -8               | -12             | -4                    | -8                    |
| <b>Periodens resultat</b>                  | <b>23</b>        | <b>32</b>       | <b>9</b>              | <b>18</b>             |
| <i>Periodens resultat hänförligt till:</i> |                  |                 |                       |                       |
| Moderföretagets aktieägare                 | 23               | 32              | 9                     | 18                    |
| Resultat per aktie                         |                  |                 |                       |                       |
| före utspädning                            | 0,94             | 1,35            | 0,33                  | 0,73                  |
| efter utspädning                           | 0,93             | 1,32            | 0,33                  | 0,73                  |
| Antal aktier vid periodens slut            | 24 319 186       | 24 119 196      | 24 319 186            | 24 319 186            |
| Genomsnittligt antal aktier                | 24 319 186       | 24 119 196      | 24 319 186            | 24 280 284            |

## Koncernens rapport över totalresultat

| Mkr   | Första kvartalet |                 | Rullande 12           | Helår                 |
|---|------------------|-----------------|-----------------------|-----------------------|
|   | sep-nov<br>2011  | sep-nov<br>2010 | dec 2010-<br>nov 2011 | sep 2010-<br>aug 2011 |
| <b>Periodens resultat</b>                             | <b>23</b>        | <b>32</b>       | <b>9</b>              | <b>18</b>             |
| <i>Övrigt totalresultat</i>                           |                  |                 |                       |                       |
| Omräkningsdifferenser                                 | 0                | 0               | 0                     | 0                     |
| <b>Periodens övrigt totalresultat</b>                 | <b>0</b>         | <b>0</b>        | <b>0</b>              | <b>0</b>              |
| <b>Periodens summa totalresultat</b>                  | <b>23</b>        | <b>32</b>       | <b>9</b>              | <b>18</b>             |
| <i>Periodens summa totalresultat hänförligt till:</i> |                  |                 |                       |                       |
| Moderföretagets aktieägare                            | 23               | 32              | 9                     | 18                    |

## Kvartalsdata

| Mkr  |     | 2011/2012       |                  | 2010/2011        |                   |                 |                  | 2009/2010        |                   |                 |  |
|--|-----|-----------------|------------------|------------------|-------------------|-----------------|------------------|------------------|-------------------|-----------------|--|
|  |     | Q1              | Q4               | Q3               | Q2                | Q1              | Q4               | Q3               | Q2                | Q1              |  |
|  |     | 2011<br>sep-nov | 2011<br>juni-aug | 2011<br>mars-maj | dec 10-<br>feb 11 | 2010<br>sep-nov | 2010<br>juni-aug | 2010<br>mars-maj | dec 09-<br>feb 10 | 2009<br>sep-nov |  |
| Nettoomsättning                                | Mkr | 302             | 193              | 237              | 224               | 333             | 213              | 267              | 249               | 332             |  |
| varav Cloettaprodukter                         | Mkr | 267             | 171              | 207              | 202               | 293             | 185              | 230              | 212               | 287             |  |
| Rörelseresultat                                | Mkr | 31              | 0                | 5                | -23               | 45              | -6               | 4                | -7                | 44              |  |
| Rörelsemarginal                                | %   | 10,3            | 0,0              | 2,1              | neg               | 13,5            | neg              | 1,5              | neg               | 13,3            |  |
| Rörelseresultat före<br>av- och nedskrivningar | Mkr | 44              | 14               | 19               | -10               | 59              | 7                | 17               | 6                 | 55              |  |
| Rörelsemarginal före<br>av- och nedskrivningar | %   | 14,6            | 7,3              | 8,0              | neg               | 17,7            | 3,3              | 6,4              | 2,4               | 16,6            |  |
| Resultat per aktie, kr                         |     |                 |                  |                  |                   |                 |                  |                  |                   |                 |  |
| före utspädning                                | kr  | 0,94            | -0,06            | 0,15             | -0,71             | 1,35            | -0,24            | 0,09             | -0,28             | 1,30            |  |
| efter utspädning                               | kr  | 0,93            | -0,06            | 0,15             | -0,71             | 1,32            | -0,24            | 0,09             | -0,28             | 1,30            |  |

## Koncernens balansräkning i sammandrag

| Mkr                                   | 2011<br>30 nov | 2010<br>30 nov | 2011<br>31 aug |
|---------------------------------------|----------------|----------------|----------------|
| <b>TILLGÅNGAR</b>                     |                |                |                |
| <b>Anläggningstillgångar</b>          |                |                |                |
| Immateriella anläggningstillgångar    |                |                |                |
| Goodwill                              | 91             | 91             | 91             |
| Övriga immateriella                   | 52             | 53             | 52             |
| Materiella anläggningstillgångar      | 437            | 457            | 445            |
| Finansiella anläggningstillgångar     | 6              | 1              | 6              |
| <b>Summa anläggningstillgångar</b>    | <b>586</b>     | <b>602</b>     | <b>594</b>     |
| <b>Omsättningstillgångar</b>          |                |                |                |
| Varulager                             | 112            | 138            | 111            |
| Kortfristiga fordringar               | 165            | 171            | 125            |
| Kortfristiga placeringar              | –              | 10             | –              |
| Likvida medel                         | 292            | 247            | 264            |
| <b>Summa omsättningstillgångar</b>    | <b>569</b>     | <b>566</b>     | <b>500</b>     |
| <b>SUMMA TILLGÅNGAR</b>               | <b>1 155</b>   | <b>1 168</b>   | <b>1 094</b>   |
| <b>EGET KAPITAL OCH SKULDER</b>       |                |                |                |
| <b>Eget kapital</b>                   | 762            | 765            | 739            |
| <b>Långfristiga skulder</b>           |                |                |                |
| Uppskjuten skatteskuld                | 102            | 104            | 103            |
| Övriga avsättningar                   | 80             | 75             | 79             |
| Konvertibellån                        | 24             | 28             | 24             |
| <b>Summa långfristiga skulder</b>     | <b>206</b>     | <b>207</b>     | <b>206</b>     |
| <b>Kortfristiga skulder</b>           | 187            | 196            | 149            |
| <b>SUMMA EGET KAPITAL OCH SKULDER</b> | <b>1 155</b>   | <b>1 168</b>   | <b>1 094</b>   |
| Ställda säkerheter                    | 0              | 1              | 0              |
| Eventualförpliktelser                 | 2              | 2              | 2              |

## Koncernens förändringar i eget kapital i sammandrag

| Mkr   | sep–nov<br>2011 | sep–nov<br>2010 | sep 2010–<br>aug 2011 |
|---|-----------------|-----------------|-----------------------|
| <b>Ingående eget kapital vid periodens början</b> | <b>739</b>      | 733             | 733                   |
| Summa totalresultat för perioden                  | 23              | 32              | 18                    |
| Utdelning   | –               | –               | –18                   |
| Konvertering konvertibellån                       | –               | –               | 6                     |
| <b>Utgående eget kapital vid periodens slut</b>   | <b>762</b>      | 765             | 739                   |



## Koncernens kassaflödesanalys i sammandrag

| Mkr  | Första kvartalet |                 | Rullande 12           | Helår                 |
|--|------------------|-----------------|-----------------------|-----------------------|
|  | sep-nov<br>2011  | sep-nov<br>2010 | dec 2010-<br>nov 2011 | sep 2010-<br>aug 2011 |
| Kassaflöde från den löpande verksamheten före förändringar av rörelsekapital | 46               | 55              | 57                    | 66                    |
| Förändringar av rörelsekapital   | -13              | -33             | 30                    | 10                    |
| <b>Kassaflöde från den löpande verksamheten</b>                              | <b>33</b>        | <b>22</b>       | <b>87</b>             | <b>76</b>             |
| Nettoinvesteringar i anläggningstillgångar                                   | -5               | -10             | -34                   | -39                   |
| Övrigt kassaflöde från investeringsverksamheten                              | -                | 40              | 10                    | 50                    |
| <b>Kassaflöde efter investeringsverksamheten</b>                             | <b>28</b>        | <b>52</b>       | <b>63</b>             | <b>87</b>             |
| Kassaflöde från finansieringsverksamheten                                    | -                | -               | -18                   | -18                   |
| <b>Periodens kassaflöde</b>  | <b>28</b>        | <b>52</b>       | <b>45</b>             | <b>69</b>             |
| Likvida medel vid periodens början   | 264              | 195             | 247                   | 195                   |
| Likvida medel vid periodens slut   | <b>292</b>       | <b>247</b>      | <b>292</b>            | <b>264</b>            |
| Kassa, bank och kortfristiga placeringar < 3 mån                             | 292              | 247             | 292                   | 264                   |
| Kortfristiga placeringar > 3 mån   | -                | 10              | -                     | -                     |
|  | 292              | 257             | 292                   | 264                   |

## Nyckeltal per aktie

| Mkr  |     | Första kvartalet |                 | Helår                 |
|--|-----|------------------|-----------------|-----------------------|
|  |     | sep-nov<br>2011  | sep-nov<br>2010 | sep 2010-<br>aug 2011 |
| Rörelseresultat  | Mkr | 31               | 45              | 27                    |
| Rörelsemarginal  | %   | 10,3             | 13,5            | 2,7                   |
| Rörelseresultat före av- och nedskrivningar            | Mkr | 44               | 59              | 82                    |
| Rörelsemarginal före av- och nedskrivningar            | %   | 14,6             | 17,7            | 8,3                   |
| Resultat före skatt                                    | Mkr | 31               | 44              | 26                    |
| Resultat per aktie                                     |     |                  |                 |                       |
| före utspädning  | kr  | 0,94             | 1,35            | 0,73                  |
| efter utspädning                                       | kr  | 0,93             | 1,32            | 0,73                  |
| Räntabilitet på sysselsatt kapital <sup>1)</sup>       | %   | 2,2              | 4,3             | 3,9                   |
| Räntabilitet på eget kapital efter skatt <sup>1)</sup> | %   | 1,0              | 2,9             | 2,4                   |
| Kassaflöde från den löpande verksamheten               | Mkr | 33               | 22              | 76                    |
| Kassaflöde efter investering i anläggningstillgångar   | Mkr | 28               | 12              | 37                    |
| Nettofordran   | Mkr | 193              | 155             | 167                   |
| Soliditet  | %   | 65,9             | 65,5            | 67,5                  |
| Eget kapital per aktie                                 | kr  | 31,28            | 31,70           | 30,34                 |
| Medelantal anställda                                   |     | 421              | 447             | 437                   |
| Antal aktier vid periodens slut                        |     | 24 319 186       | 24 119 196      | 24 319 186            |
| Genomsnittligt antal aktier                            |     | 24 319 186       | 24 119 196      | 24 280 284            |

1) Avser rullande 12 månader.

För definition av nyckeltal, se årsredovisningen 2011, sid 105.

## Moderbolagets resultaträkning i sammandrag

| Mkr  | Första kvartalet |                 | Helår                 |
|--|------------------|-----------------|-----------------------|
|  | sep-nov<br>2011  | sep-nov<br>2010 | sep 2010-<br>aug 2011 |
| Nettoomsättning  | 6                | 6               | 26                    |
| Kostnader för fastighetsförvaltning och sålda tjänster | 0                | 0               | -1                    |
| <b>Bruttoresultat</b>                                  | <b>6</b>         | <b>6</b>        | <b>25</b>             |
| Administrationskostnader                               | -6               | -6              | -24                   |
| Övriga rörelseintäkter och rörelsekostnader            | 0                | 0               | 5                     |
| <b>Rörelseresultat</b>                                 | <b>0</b>         | <b>0</b>        | <b>6</b>              |
| Övriga finansiella intäkter och kostnader              | 0                | 0               | -1                    |
| <b>Resultat före skatt</b>                             | <b>0</b>         | <b>0</b>        | <b>5</b>              |
| Bokslutsdispositioner                                  | -                | -               | -2                    |
| Skatt  | 0                | 0               | -1                    |
| <b>Periodens resultat</b>                              | <b>0</b>         | <b>0</b>        | <b>2</b>              |

## Moderbolagets balansräkningar

| Mkr                                   | 2011<br>30 nov | 2010<br>30 nov | 2011<br>31 aug |
|---------------------------------------|----------------|----------------|----------------|
| <b>TILLGÅNGAR</b>                     |                |                |                |
| <b>Anläggningstillgångar</b>          |                |                |                |
| Materiella anläggningstillgångar      | 4              | 4              | 4              |
| Finansiella anläggningstillgångar     | 546            | 540            | 546            |
| <b>Summa anläggningstillgångar</b>    | <b>550</b>     | <b>544</b>     | <b>550</b>     |
| <b>Omsättningstillgångar</b>          | 81             | 99             | 82             |
| <b>SUMMA TILLGÅNGAR</b>               | <b>631</b>     | <b>643</b>     | <b>632</b>     |
| <b>EGET KAPITAL OCH SKULDER</b>       |                |                |                |
| <b>Eget kapital</b>                   |                |                |                |
| Bundet eget kapital                   | 122            | 121            | 122            |
| Fritt eget kapital                    | 470            | 481            | 470            |
| <b>Summa eget kapital</b>             | <b>592</b>     | <b>602</b>     | <b>592</b>     |
| <b>Obeskattade reserver</b>           | 4              | 2              | 4              |
| <b>Långfristiga skulder</b>           |                |                |                |
| Övriga avsättningar                   | 1              | 1              | 1              |
| Konvertibellån                        | 24             | 28             | 24             |
| <b>Summa långfristiga skulder</b>     | <b>25</b>      | <b>29</b>      | <b>25</b>      |
| <b>Kortfristiga skulder</b>           | 10             | 10             | 11             |
| <b>SUMMA EGET KAPITAL OCH SKULDER</b> | <b>631</b>     | <b>643</b>     | <b>632</b>     |
| Ställda säkerheter                    | Inga           | Inga           | Inga           |
| Eventualförpliktelser                 | 84             | 76             | 84             |

### 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 30 november 2011 till 292 Mkr. Koncernens placeringsstrategier följer de riktlinjer som fastställts i styrelsens finanspolicy. Beträffande koncernens valutasäkring var, per den 30 november 2011, 78 procent av prognostiserade nettoflöden säkrade nio 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. Dessa risker är dock låga med beaktande av att räntekostnaderna är låga och likviditeten god. Beträffande riskhantering hänvisas i övrigt till årsredovisningen för 2011, se [www.cloetta.se](http://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 Interpreta-

tions Committee (IFRIC) sådana de har antagits av EU. De standarder och tolkningsuttalanden som tillämpas är de som är gällande per den 1 september 2011 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 2011, se [www.cloetta.se](http://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.



### Popsy driver med sina svenska grannar!

Popsy, som Polly heter i Norge, lanserades framgångsrikt i september. Den stora rikstäckande lanseringskampanj blev en succé och filmerna som finns på Cloettas YouTube kanal har setts av många.

Filmerna har även tilldelats Månadens Sølvfisken i Norge och tre bronsmedaljer i reklamtävlingen Eurobest Grand Prix.



### Cloettas klassiska varumärken i kapslar från Löfbergs Lila

Cloetta och Löfbergs Lila har inlett ett samarbete. Löfbergs Lila lanserar tre nya chokladkapslar med klassiska Cloetta-smaker.

## Publiceringstillfällen\*

|      |     |                                  |                      |
|------|-----|----------------------------------|----------------------|
| 2012 | Jan |                                  |                      |
|      | Feb | Delårsrapport Q4, sep – dec 2011 | 10 feb 2012          |
|      | Mar |                                  |                      |
|      | Apr | Delårsrapport Q1                 | 27 apr 2012          |
|      | Maj |                                  |                      |
|      | Jun |                                  |                      |
|      | Jul |                                  |                      |
|      | Aug | Delårsrapport Q2                 | 23 aug 2012          |
|      | Sep |                                  |                      |
|      | Okt | Delårsrapport Q3                 | 18 okt 2012          |
|      | Nov |                                  |                      |
|      | Dec |                                  |                      |
| 2013 | Jan |                                  |                      |
|      | Feb | Bokslutskommuniké 2012           | 14 feb 2013          |
|      | Mar |                                  |                      |
|      | Apr | Årsredovisning 2012<br>Årsstämma | apr 2013<br>apr 2013 |

\* Under förutsättning att årsstämman beslutar om ändring i bolagsordningen som innebär förändrat räkenskapsår. Publiceringstillfällena är preliminära och kan komma att ändras.

### 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](http://www.cloetta.se)

## Viktiga händelser under kvartalet

- Cloetta blir teamsponsor till Sveriges Olympiska Kommitté.
- Cloetta i samarbete med Barncancerfonden – för varje Give Hope-märkt gåva som säljs via [givehope.se](http://givehope.se) bidrar Cloetta med en viss summa.
- Polly lanseras i Norge under namnet Popsy genom reklamfilmer med svenskhistorier. Filmerna har belönats med norska Månadens Sølvsfiken och med tre bronsmedaljer i reklamtävlingen Eurobest Grand Prix.
- Cloetta och Löfbergs Lila inleder ett samarbete. Löfbergs Lila lanserar tre nya chokladkapslar med smaker från Cloetta.
- Ett välbesökt event med Sportlunch och Make it Happen har genomförts.
- Kexchoklad och Pressbyrån i en gemensam kampanj runt mellanmål.
- Cloetta ger namn till en ny bro – Cloetta Bridge i Ljungsbro.
- Tulo vinner tävlingen "Lysande Skylt 2011".



# Cloetta

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