



## Delårsrapport

1 september – 31 december 2011

### KVARTALET

1 OKTOBER – 31 DECEMBER 2011

Nettoomsättning	272 Mkr	(318)
varav Cloettaprodukter	243 Mkr	(281)
Rörelseresultat	9 Mkr	(22)
Rörelsemarginal	3,3 %	(6,9)
Resultat före skatt	9 Mkr	(21)
Resultat efter skatt	6 Mkr	(16)
Resultat per aktie		
före utspädning	0,26 kr	(0,65)
efter utspädning	0,26 kr	(0,65)

### TERTIALET<sup>1)</sup>

1 SEPTEMBER – 31 DECEMBER 2011

Nettoomsättning	364 Mkr	(413)
varav Cloettaprodukter	322 Mkr	(365)
Rörelseresultat	20 Mkr	(33)
Rörelsemarginal	5,5 %	(8,0)
Resultat före skatt	20 Mkr	(32)
Resultat efter skatt	14 Mkr	(24)
Resultat per aktie		
före utspädning	0,61 kr	(0,97)
efter utspädning	0,61 kr	(0,95)

1) Denna delårsrapport avlämnas i syfte att komma i fas med rapporteringsperioderna i enlighet med kalenderårets kvartal.

*Cloetta*

## VDs kommentar

Denna delårsrapport är en följd av beslutet på årsstämman i december 2011 att ändra bolagets räkenskapsår till kalenderår. Vår senaste delårsrapport, som vi publicerade den 19 december 2011, omfattade perioden september – november 2011. Den här delårsrapporten omfattar perioden september – december 2011, det vill säga det är december som är den nytillkomna månaden rapportmässigt.

Försäljningen totalt i december minskade främst på grund av att vi valt att inte satsa på pralinaskar på samma sätt som i fjol samt att försäljningen av Private Label minskat. Bruttoresultatet var i nivå med föregående år och bruttomarginalen var högre som ett resultat av minskad andel Private Label. Rörelseresultatet i december var i nivå med föregående år.

Det gör att vårt kvartal oktober – december slutade på ett rörelseresultat på 9 Mkr (22), det vill säga resultat tappet härrör från oktober och november i enlighet med vad som tidigare rapporterats.

Under första kvartalet 2012 lanserar vi flera nyheter inom vårt viktiga segment stycksaker som inkluderar nyheter under varumärkena Kexchoklad, Sportlunch och Pops. Vi har ökat våra produktutvecklings- och marknadsåtgärder under detta fjärde kvartal och gör även det i samband med dessa nyhetslanseringar.

I och med detta har vi nu inför 2012 nya produktbjudanden – inklusive nya produkter, förpackningsstorlekar, design och priser – inom de tre segmenten Chokladpåsar, Stycksaker och Säsong där vi fokuserar och är marknadsledande. Det gör att vi går in i 2012 med ett starkt sortiment. Införsäljningen under januari 2012 har gått mycket bra och månaden visar på en försäljningsökning med 10 procent.

I pressmeddelande den 16 december 2011 presenterades förslaget om att Cloetta och Leaf går samman. En extra bolagsstämma den 15 februari 2012 kommer besluta om detta förslag. Tillsammans med Leafs starka varumärkes- och produktportfölj kommer vi att få minst fem kompletterande segment där vi är marknadsledare i Sverige och med ett mycket starkt fäste i Norden. Genom Leafs närvaro i exempelvis Holland och Italien skapas också nya möjligheter till affärer utanför Norden.



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.*



## Finansiell information

		Kvartalet		Tertialet		Kalenderår		Helår
		okt-dec 2011	okt-dec 2010	sep-dec 2011	sep-dec 2010	jan-dec 2011	jan-dec 2010	sep 2010- aug 2011
Nettoomsättning	Mkr	272	318	364	413	938	1 056	987
Rörelseresultat	Mkr	9	22	20	33	14	31	27
Rörelsemarginal	%	3,3	6,9	5,5	8,0	1,5	2,9	2,7
Resultat före skatt	Mkr	9	21	20	32	14	27	26
Periodens resultat	Mkr	6	16	14	24	8	20	18
Kassaflöde från den löpande verksamheten	Mkr	62	61	51	43	84	68	76

## Finansiell översikt

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

Vid årsstämman den 19 december 2011 beslutades en ändring av bolagsordningen avseende bolagets räkenskapsår. Bolagsordningen 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. Detta innebär ett förlängt räkenskapsår som omfattar tiden 1 september 2011 – 31 december 2012. Denna delårsrapport avlämnas i syfte att komma i fas med rapporteringsperioderna i enlighet med kalenderårets kvartal.

#### Säsongsvariationer

Cloettas verksamhet är säsongsbetonad där perioden september – november, inför julen, utgör den starkaste perioden. Bolagets helårsresultat är därför i betydande utsträckning beroende av försäljningen under denna period. Påsken, som är den andra stora säsongen för konfektyrmarknaden påverkar faktureringen med olika vikt från år till år, beroende på om påsken infaller i mars eller april. Perioden juni – augusti är relativt sett den svagaste perioden under verksamhetsåret, eftersom konsumtionen av konfektyr under sommarmånaderna är lägre.

### KVARTALET (OKTOBER – DECEMBER 2011)

#### Nettoomsättning

Försäljningen av Cloettas produkter uppgick till 243 Mkr (281). Nettoomsättningen uppgick i kvartalet till 272 Mkr (318), varav legoproduktionen utgjorde 29 Mkr (37).

På den svenska marknaden minskade Cloettas försäljning i kvartalet. Minskningen beror främst på en svagare utveckling inom servicevaruhandeln än samma period föregående år. Dessutom har vi i år valt att satsa mindre på pralinaskar. Försäljningen ökade något inom vårt viktiga segment stycksaker. Under kvartalet ökade försäljningen av varumärkena Polly och Sportlunch.

Under hösten 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 är i nivå med föregående år, trots den minskade försäljningen till IKEA som valt att enbart sälja egna varumärken. I september lanserades Polly i Norge under namnet Popsy med starkt och uppmärksammat mediastöd, vilket har bidragit positivt till försäljningen.

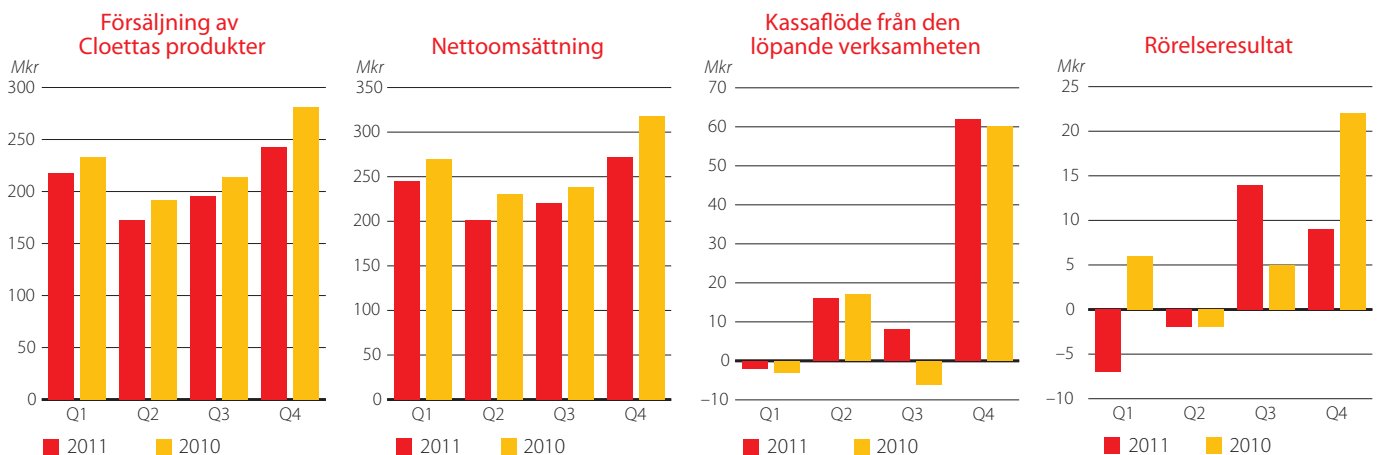
### RESULTAT

#### Bruttoresultat

Bruttoresultatet för perioden uppgick till 95 Mkr (102), vilket motsvarar en bruttomarginal på 34,9 procent (32,1).

#### Rörelseresultat

Omkostnaderna ökade med 4 Mkr och uppgick till 85 Mkr (81). Ökningen förklaras av större marknadsinvesteringar främst genom TV-reklam i Norge i samband med lanseringen av Popsy i Norge i september 2011. På den svenska marknaden har Polly och Tarragona haft stöd av utomhusreklam under oktober 2011.



Rörelseresultatet uppgick till 9 Mkr (22). Rörelsemarginalen i kvartalet var 3,3 procent (6,9). Rörelseresultatet före av- och nedskrivningar uppgick till 23 Mkr (37), motsvarande en rörelsemarginal om 8,5 procent (11,6).

Rörelseresultatet har påverkats av valutakursförändringar om -1 Mkr (1), vilka redovisas tillsammans med övriga rörelsekostnader och rörelseintäkter.

#### Resultat före skatt

Resultatet före skatt uppgick till 9 Mkr (21). Finansnettot uppgick till 0 Mkr jämfört med -1 Mkr föregående år.

#### Periodens resultat

Resultatet efter skatt uppgick till 6 Mkr (16), vilket motsvarar ett resultat per aktie på 0,26 kronor (0,65) före och 0,26 kronor (0,65) efter utspädning. Periodens skattekostnad uppgick till 3 Mkr (5).

### TERTIALET (SEPTEMBER – DECEMBER 2011)

#### Nettoomsättning

Försäljningen av Cloettas produkter uppgick till 322 Mkr (365). Nettoomsättningen uppgick i tercialet till 364 Mkr (413), varav legoproduktionen utgjorde 42 Mkr (48).

Den totala marknaden för chokladkonfektyr i Sverige (enligt Nielsen vecka 35–52) visar en liten tillväxt. Dagligvaruhandeln ökar medan servicevaruhandeln fortsätter att tappa. På den svenska marknaden minskade Cloettas försäljning i tercialet. Minskningen beror på en svagare utveckling inom servicevaruhandeln än samma period föregående år samt på föregående års införsäljningsvolymerna av de då nylanserade Tarragonakorna. Dessutom har vi i år valt att satsa mindre på pralinaskar. Försäljningen inom segmentet chokladpåsar ökade under tercialet.

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

Försäljningen till övriga marknader är något bättre än föregående år, trots den minskade försäljningen till IKEA som valt att enbart sälja egna varumärken. I september lanserades Polly i Norge under namnet Popsy med starkt och uppmärksammat mediastöd, vilket har bidragit positivt till försäljningen. Övrigt sortiment i Norge bidrar även till ökningen.

### RESULTAT

#### Bruttoresultat

Bruttoresultatet för perioden uppgick till 130 Mkr (138), vilket motsvarar en bruttomarginal på 35,7 procent (33,4).

#### Rörelseresultat

Omkostnaderna ökade med 6 Mkr och uppgick till 110 Mkr (104). Ökningen förklaras av större marknadsinvesteringar främst genom TV-reklam i Norge i samband med lanseringen av Popsy i Norge i september 2011. På den svenska marknaden har Polly haft stöd av web-TV under september 2011 och Polly och Tarragona har haft stöd av utomhusreklam under oktober 2011.

Rörelseresultatet uppgick till 20 Mkr (33). Rörelsemarginalen i tercialet var 5,5 procent (8,0). Rörelseresultatet före av- och nedskrivningar uppgick till 38 Mkr (52), motsvarande en rörelsemarginal om 10,4 procent (12,6).

Rörelseresultatet har påverkats av valutakursförändringar om 0 Mkr (-1), vilka redovisas tillsammans med övriga rörelsekostnader och rörelseintäkter.

#### Resultat före skatt

Resultatet före skatt uppgick till 20 Mkr (32). Finansnettot uppgick till 0 Mkr jämfört med -1 Mkr föregående år.

#### Periodens resultat

Resultatet efter skatt uppgick till 14 Mkr (24), vilket motsvarar ett resultat per aktie på 0,61 kronor (0,97) före och 0,61 kronor (0,95) efter utspädning. Periodens skattekostnad uppgick till 6 Mkr (8).

### KALENDERÅR (JANUARI – DECEMBER 2011)

#### Nettoomsättning

Försäljningen av Cloettas produkter uppgick till 831 Mkr (920). Nettoomsättningen uppgick för kalenderåret till 938 Mkr (1 056), varav legoproduktionen utgjorde 107 Mkr (136).

På den svenska marknaden minskade Cloettas försäljning för kalenderåret bland annat med anledning av volymerna av Bröllopsserien som levererades föregående år. Minskningen beror även på en svagare utveckling inom servicevaruhandeln än samma period föregående år samt på föregående års införsäljningsvolymerna av de då nylanserade Tarragonakorna. Dessutom har vi i år valt att satsa mindre på pralinaskar.



#### Robin Söderling och Kexchoklad i ett nytt samarbete

Cloetta inleder ett samarbete med tennisprofilen Robin Söderling. Kexchoklad kommer att bli huvudsändare, vilket kommer synas såväl i butik som på förpackningen.

Försäljningen till övriga marknader ökade något jämfört med föregående år, trots den minskade försäljningen till IKEA som från och med september 2011 valt att enbart sälja egna varumärken. I september 2011 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 296 Mkr (330), vilket motsvarar en bruttomarginal på 31,6 procent (31,3).

### Rörelseresultat

Omkostnaderna minskade med 8 Mkr och uppgick till 293 Mkr (301).

Rörelseresultatet uppgick till 14 Mkr (31). Rörelsemarginalen för kalenderåret var 1,5 procent (2,9). Rörelseresultatet före av- och nedskrivningar uppgick till 68 Mkr (84), motsvarande en rörelsemarginal om 7,2 procent (8,0).

I augusti 2011 har 5 Mkr intäktsförts som en följd av att en avtalad post från delningen av Cloetta Fazer, avseende avdrag för koncernbidrag till ett polskt dotterbolag, har godkänts av Skatteverket. Intäkten redovisas tillsammans med övriga rörelseintäkter.

Rörelseresultatet har påverkats av valutakursförändringar om 6 Mkr (3), vilka redovisas tillsammans med övriga rörelsekostnader och rörelseintäkter.

### Resultat före skatt

Resultatet före skatt uppgick till 14 Mkr (27). Finansnettot uppgick till 0 Mkr jämfört med -4 Mkr föregående år.

### Periodens resultat

Resultatet efter skatt uppgick till 8 Mkr (20), vilket motsvarar ett resultat per aktie på 0,37 kronor (0,77) före och 0,37 kronor (0,77) efter utspädning. Periodens skattekostnad uppgick till 6 Mkr (7).

### Finansiering och likviditet

Likvida medel och kortfristiga placeringar uppgick till 305 Mkr (254).

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 och som lägst vid årsskiftet.

Kassaflödet från den löpande verksamheten för perioden september – december 2011 uppgick till 51 Mkr (43). Motsvarande siffra för perioden oktober – december 2011 uppgick till 62 Mkr (61). Det förbättrade

kassaflödet beror främst på ett lägre rörelsekapital jämfört med samma period föregående år. Investeringar i anläggningstillgångar under tertiet belastade kassaflödet netto med 10 Mkr (16) och under kvartalet med 9 Mkr (15). Övrigt kassaflöde från investeringsverksamheten består av löpande placeringar. Räntebärande tillgångar översteg räntebärande skulder på balansdagen med 206 Mkr (151). Soliditeten uppgick till 67,4 procent (66,7).

### Investeringar

Investeringar i anläggningar och utrustning under tertiet uppgick till 10 Mkr (16) och under kvartalet till 9 Mkr (15). Investeringarna avser såväl effektivitetshöjande investeringar som ersättningsinvesteringar. Avskrivningarna uppgick till 18 Mkr (19) för tertiet och för kvartalet uppgår avskrivningarna till 14 Mkr (15).

## ÖVRIGA UPPLYSNINGAR

### Personal

Medelantalet anställda under perioden september – december 2011 uppgick till 420 (446) och för perioden oktober – december 2011 uppgick motsvarande siffra till 418 (446). Reduktionen förklaras av minskningen av produktionspersonal i Ljungsbro som informerades om under hösten 2010.

### Moderbolaget

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

Nettoomsättningen i moderbolaget uppgick till 8 Mkr (8) och avsåg i huvudsak koncerninterna tjänster. Rörelseresultatet uppgick till -1 Mkr (-1).

Finansnettot uppgick till 0 Mkr (0). Resultatet före skatt uppgick till -1 Mkr (-1). Resultatet efter skatt uppgick till -1 Mkr (-1). Likvida medel och kortfristiga placeringar uppgick till 49 Mkr (32).

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 2012 då lånet löper ut.

Totalt har 199 990 aktier konverteras, vilket motsvarar en ökning av aktiekapitalet om 1 Mkr samt överkursfonden om 5 Mkr.



### CHOKLADKEXCHOKLAD eller KEXCHOKLADCHOKLAD?

Cloetta lanserar en ny mellanmålsprodukt formad som en chokladkaka med tydliga bitar av Kexchoklad. Det är en betydligt "chokladigare" Kexchoklad jämfört med originalet. Om namnet ska bli Chokladkexchoklad eller Kexchokladchoklad blir upp till konsumenterna att bestämma via en namngivningstävling.

## 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 – 31 december 2011 har 1 775 274 aktier, motsvarande cirka 8 procent av totalt antal B-aktier, omsatts och högsta betalkurs var 35,90 kronor och lägsta var 25,40 kronor. Den 30 december 2011 uppgick kursen till 33,70 kronor, senast betalt.

## Ägare

AB Malfors Promotor är huvudägare i Cloetta AB (publ). Per den 31 december 2011 hade Cloetta AB 4 233 aktieägare och huvudägaren Malfors Promotor ägde 74,3 procent av rösterna och 51,9 procent av kapitalet. Övriga institutionella placerare ägde 12,5 procent av rösterna och 23,5 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 närståendeansatktioner

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

Moderbolaget har närståendeansatktioner med dotterbolag inom koncernen. Övervägande del av sådana närståendeansatktioner utgörs av försäljning av tjänster, vilken för perioden september – december 2011

uppgick till 8 Mkr (8), motsvarande 100 procent av respektive periods totala försäljning.

Moderbolagets fordringar per 31 december 2011 på dotterbolag uppgår till 28 Mkr (47) och skulder till 0 Mkr (0). Transaktioner med närstående är prissatta på marknadsmässiga villkor.

## Samgåendet

Den 16 december 2011 offentliggjordes ett förslag om samgående mellan Cloetta och LEAF. Samgåendet är villkorat av godkännande från Cloettas aktieägare vid en extra bolagsstämma och godkännande från relevanta konkurrensmyndigheter. För vidare information se [www.cloetta.se](http://www.cloetta.se).

## Händelser efter rapportperiodens utgång

Den 16 januari 2012 kallade Cloetta till extra bolagsstämma den 15 februari 2012, kl 14.00 i Näringslivets hus, Storgatan 19 i Stockholm. Den extra bolagsstämman bemyndigar styrelsen att besluta om en nyemission om cirka 1 050 miljoner kronor (Företrädesemissionen) för att finansiera samgåendet med LEAF Holland B.V. (LEAF). Beslutet är villkorat av Konkurrensverkets medgivande.

Den 24 januari 2012 offentliggjorde styrelsen för Cloetta villkoren för Företrädesemissionen.

Den 6 februari 2012 offentliggjorde Cloetta att Konkurrensverket den 3 februari 2012 lämnat tillstånd till samgående mellan Cloetta och LEAF.

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



## Sportlunch Powerbreak

Med nyheten Sportlunch Powerbreak förstärker Cloetta sitt mellanmålserbjudande – för aktiva människor som snabbt behöver fylla på energibehovet.



## Juleskum

Försäljningen av Juleskum slog återigen försäljningsrekord. Till detta bidrog årets nyhet Juleskum Polka.

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 10 februari 2012

Cloetta AB (publ)

Olof Svenfelt  
*Ordförande*

Lennart Bohlin  
*Ledamot*

Johan Hjertonsson  
*Ledamot*

Ulrika Stuart Hamilton  
*Ledamot*

Mikael Svenfelt  
*Ledamot*

Meg Tivéus  
*Ledamot*

Lena Grönedal  
*Arbetsgämlarledamot*

Birgitta Hillman  
*Arbetsgämlarledamot*

Curt Petri  
*Koncernchef och verkställande direktör*

Uppgifterna i denna delårsrapport har ej granskats av bolagets revisorer per den 10 februari 2012.



## Koncernens resultaträkning i sammandrag

Mkr	Kvartalet		Tertialet		Kalenderår		Helår
	okt-dec 2011	okt-dec 2010	sep-dec 2011	sep-dec 2010	jan-dec 2011	jan-dec 2010	sep 2010– aug 2011
Nettoomsättning	272	318	364	413	938	1 056	987
Kostnad för sålda varor	-177	-216	-234	-275	-642	-726	-683
<b>Bruttoresultat</b>	<b>95</b>	<b>102</b>	<b>130</b>	<b>138</b>	<b>296</b>	<b>330</b>	<b>304</b>
Övriga rörelseintäkter	-1	0	0	0	10	4	10
Försäljnings- och administrationskostnader	-85	-81	-110	-104	-293	-301	-287
Övriga rörelsekostnader	0	1	0	-1	1	-2	0
<b>Rörelseresultat</b>	<b>9</b>	<b>22</b>	<b>20</b>	<b>33</b>	<b>14</b>	<b>31</b>	<b>27</b>
Finansiella poster	0	-1	0	-1	0	-4	-1
<b>Resultat före skatt</b>	<b>9</b>	<b>21</b>	<b>20</b>	<b>32</b>	<b>14</b>	<b>27</b>	<b>26</b>
Skatt	-3	-5	-6	-8	-6	-7	-8
<b>Periodens resultat</b>	<b>6</b>	<b>16</b>	<b>14</b>	<b>24</b>	<b>8</b>	<b>20</b>	<b>18</b>
<i>Periodens resultat hänförligt till:</i>							
Moderföretagets aktieägare	6	16	14	24	8	20	18
Resultat per aktie							
före utspädning	0,26	0,65	0,61	0,97	0,37	0,77	0,73
efter utspädning	0,26	0,65	0,61	0,95	0,37	0,77	0,73
Antal aktier vid periodens slut	24 319 186	24 119 196	24 319 186	24 119 196	24 319 186	24 119 196	24 319 186
Genomsnittligt antal aktier	24 319 186	24 119 196	24 319 186	24 119 196	24 319 186	24 119 196	24 280 284

## Koncernens rapport över totalresultat

Mkr	Kvartalet		Tertialet		Kalenderår		Helår
	okt-dec 2011	okt-dec 2010	sep-dec 2011	sep-dec 2010	jan-dec 2011	jan-dec 2010	sep 2010– aug 2011
<b>Periodens resultat</b>	<b>6</b>	<b>16</b>	<b>14</b>	<b>24</b>	<b>8</b>	<b>20</b>	<b>18</b>
<i>Övrigt totalresultat</i>							
Omräkningsdifferenser	0	0	0	0	0	0	0
<b>Periodens övrigt totalresultat</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>
<b>Periodens summa totalresultat</b>	<b>6</b>	<b>16</b>	<b>14</b>	<b>24</b>	<b>8</b>	<b>20</b>	<b>18</b>
<i>Periodens summa totalresultat hänförligt till:</i>							
Moderföretagets aktieägare	6	16	14	24	8	20	18



## Kvartalsdata

		2011				2010			
		Q4	Q3	Q2	Q1	Q4	Q3	Q2	Q1
		okt-dec	jul-sep	apr-jun	jan-mar	okt-dec	jul-sep	apr-jun	jan-mar
Nettoomsättning	Mkr	272	220	201	245	318	238	230	270
varav Cloetta produkter	Mkr	243	196	173	219	281	214	192	233
Rörelseresultat	Mkr	9	14	-2	-7	22	5	-2	6
Rörelsemarginal	%	3,3	6,4	neg	neg	6,9	2,1	neg	2,2
Rörelseresultat före av- och nedskrivningar	Mkr	23	27	13	5	37	18	11	18
Rörelsemarginal före av- och nedskrivningar	%	8,5	12,3	6,5	2,0	11,6	7,6	4,8	6,7
Resultat per aktie									
före utspädning	kr	0,26	0,36	-0,04	-0,21	0,65	0,09	-0,10	0,13
efter utspädning	kr	0,26	0,36	-0,04	-0,21	0,65	0,09	-0,10	0,13

## Koncernens balansräkning i sammandrag

Mkr	2011 31 dec	2010 31 dec	2011 31 aug
<b>TILLGÅNGAR</b>			
<b>Anläggningstillgångar</b>			
Immateriella anläggningstillgångar	143	144	143
Materiella anläggningstillgångar	437	458	445
Finansiella anläggningstillgångar	6	1	6
<b>Summa anläggningstillgångar</b>	<b>586</b>	<b>603</b>	<b>594</b>
<b>Omsättningstillgångar</b>			
Varulager	112	131	111
Kortfristiga fordringar	114	109	125
Kortfristiga placeringar	–	9	–
Likvida medel	305	254	264
<b>Summa omsättningstillgångar</b>	<b>531</b>	<b>503</b>	<b>500</b>
<b>SUMMA TILLGÅNGAR</b>	<b>1 117</b>	<b>1 106</b>	<b>1 094</b>
<b>EGET KAPITAL OCH SKULDER</b>			
<b>Eget kapital</b>	753	739	739
<b>Långfristiga skulder</b>			
Uppskjuten skatteskuld	102	103	103
Övriga avsättningar	79	75	79
<b>Summa långfristiga skulder</b>	<b>181</b>	<b>178</b>	<b>182</b>
<b>Kortfristiga skulder</b>			
Konvertibellån	24	28	24
Övriga kortfristiga skulder	159	161	149
<b>Summa kortfristiga skulder</b>	<b>183</b>	<b>189</b>	<b>173</b>
<b>SUMMA EGET KAPITAL OCH SKULDER</b>	<b>1 117</b>	<b>1 106</b>	<b>1 094</b>
Ställda säkerheter	0	1	0
Eventualförpliktelser	2	2	2

## Koncernens förändringar i eget kapital i sammandrag

Mkr	Kvartalet		Tertialet		Kalenderår		Helår 2010/2011
	okt–dec 2011	okt–dec 2010	sep–dec 2011	sep–dec 2010	jan–dec 2011	jan–dec 2010	sep 2010– aug 2011
<b>Ingående eget kapital vid periodens början</b>	747	741	739	733	739	737	733
Summa totalresultat för perioden	6	16	14	24	8	20	18
Utdelning	–	–18	–	–18	–	–18	–18
Konvertering konvertibellån	–	–	–	–	6	–	6
<b>Utgående eget kapital vid periodens slut</b>	<b>753</b>	<b>739</b>	<b>753</b>	<b>739</b>	<b>753</b>	<b>739</b>	<b>739</b>

## Koncernens kassaflödesanalys i sammandrag

	Kvartalet		Tertialet		Kalenderår		Helår
	okt-dec 2011	okt-dec 2010	sep-dec 2011	sep-dec 2010	jan-dec 2011	jan-dec 2010	sep 2010– aug 2011
<i>Mkr</i>							
Kassaflöde från den löpande verksamheten före förändringar av rörelsekapital	24	24	39	44	61	75	66
Förändringar av rörelsekapital	38	37	12	-1	23	-7	10
<b>Kassaflöde från den löpande verksamheten</b>	<b>62</b>	<b>61</b>	<b>51</b>	<b>43</b>	<b>84</b>	<b>68</b>	<b>76</b>
Nettoinvesteringar i anläggningstillgångar	-9	-15	-10	-16	-33	-46	-39
Övrigt kassaflöde från investeringsverksamheten	-	20	-	50	-	21	50
<b>Kassaflöde efter investeringsverksamheten</b>	<b>53</b>	<b>66</b>	<b>41</b>	<b>77</b>	<b>51</b>	<b>43</b>	<b>87</b>
Kassaflöde från finansieringsverksamheten	-	-18	-	-18	-	-18	-18
<b>Periodens kassaflöde</b>	<b>53</b>	<b>48</b>	<b>41</b>	<b>59</b>	<b>51</b>	<b>25</b>	<b>69</b>
Likvida medel vid periodens början	252	206	264	195	254	229	195
Likvida medel vid periodens slut	<b>305</b>	<b>254</b>	<b>305</b>	<b>254</b>	<b>305</b>	<b>254</b>	<b>264</b>
Kassa, bank och kortfristiga placeringar < 3 mån	305	254	305	254	305	254	264
Kortfristiga placeringar > 3 mån	-	-	-	-	-	-	-
	<b>305</b>	<b>254</b>	<b>305</b>	<b>254</b>	<b>305</b>	<b>254</b>	<b>264</b>

## Nyckeltal per aktie

		Kvartalet		Tertialet		Kalenderår		Helår
		okt-dec 2011	okt-dec 2010	sep-dec 2011	sep-dec 2010	jan-dec 2011	jan-dec 2010	sep 2010– aug 2011
Rörelseresultat	Mkr	9	22	20	33	14	31	27
Rörelsemarginal	%	3,3	6,9	5,5	8,0	1,5	2,9	2,7
Rörelseresultat före av- och nedskrivningar	Mkr	23	37	38	52	68	84	82
Rörelsemarginal före av- och nedskrivningar	%	8,5	11,6	10,4	12,6	7,2	8,0	8,3
Resultat före skatt	Mkr	9	21	20	32	14	27	26
Resultat per aktie								
före utspädning	kr	0,26	0,65	0,61	0,97	0,37	0,77	0,73
efter utspädning	kr	0,26	0,65	0,61	0,95	0,37	0,77	0,73
Räntabilitet på sysselsatt kapital <sup>1)</sup>	%	2,4	4,1	2,4	4,1	2,4	4,1	3,9
Räntabilitet på eget kapital efter skatt <sup>1)</sup>	%	1,2	2,5	1,2	2,5	1,2	2,5	2,4
Kassaflöde från den löpande verksamheten	Mkr	62	61	51	43	84	68	76
Kassaflöde efter investering i anläggningstillgångar	Mkr	53	46	41	27	51	22	37
Nettofordran	Mkr	206	151	206	151	206	151	167
Soliditet	%	67,4	66,7	67,4	66,7	67,4	66,7	67,5
Eget kapital per aktie	kr	30,92	30,59	30,92	30,59	30,92	30,59	30,34
Medelantal anställda		418	446	420	446	428	449	437
Antal aktier vid periodens slut		24 319 186	24 119 196	24 319 186	24 119 196	24 319 186	24 119 196	24 319 186
Genomsnittligt antal aktier		24 319 186	24 119 196	24 319 186	24 119 196	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	Kvartalet		Tertialet		Kalenderår		Helår
	okt-dec 2011	okt-dec 2010	sep-dec 2011	sep-dec 2010	jan-dec 2011	jan-dec 2010	sep 2010- aug 2011
Nettoomsättning	6	6	8	8	26	31	26
Kostnader för fastighetsförvaltning och sålda tjänster	0	0	0	0	-1	-1	-1
<b>Bruttoresultat</b>	<b>6</b>	<b>6</b>	<b>8</b>	<b>8</b>	<b>25</b>	<b>30</b>	<b>25</b>
Administrationskostnader	-7	-7	-9	-9	-24	-28	-24
Övriga rörelseintäkter och rörelsekostnader	0	0	0	0	5	0	5
<b>Rörelseresultat</b>	<b>-1</b>	<b>-1</b>	<b>-1</b>	<b>-1</b>	<b>6</b>	<b>2</b>	<b>6</b>
Övriga finansiella intäkter och kostnader	0	0	0	0	-1	-1	-1
<b>Resultat före skatt</b>	<b>-1</b>	<b>-1</b>	<b>-1</b>	<b>-1</b>	<b>5</b>	<b>1</b>	<b>5</b>
Bokslutsdispositioner	-	-	-	-	-2	-1	-2
Skatt	0	0	0	0	-1	0	-1
<b>Periodens resultat</b>	<b>-1</b>	<b>-1</b>	<b>-1</b>	<b>-1</b>	<b>2</b>	<b>0</b>	<b>2</b>

## Moderbolagets balansräkning i sammandrag

Mkr	2011 31 dec	2010 31 dec	2011 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>	79	80	82
<b>SUMMA TILLGÅNGAR</b>	<b>629</b>	<b>624</b>	<b>632</b>
<b>EGET KAPITAL OCH SKULDER</b>			
<b>Eget kapital</b>			
Bundet eget kapital	122	121	122
Fritt eget kapital	469	462	470
<b>Summa eget kapital</b>	<b>591</b>	<b>583</b>	<b>592</b>
<b>Obeskattade reserver</b>	4	2	4
<b>Långfristiga skulder</b>	1	1	1
<b>Kortfristiga skulder</b>			
Konvertibellån	24	28	24
Övriga kortfristiga skulder	9	10	11
<b>Summa kortfristiga skulder</b>	<b>33</b>	<b>38</b>	<b>35</b>
<b>SUMMA EGET KAPITAL OCH SKULDER</b>	<b>629</b>	<b>624</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 31 december 2011 till 305 Mkr. Koncernens placeringsstrategier följer de riktlinjer som fastställts i styrelsens finanspolicy. Beträffande koncernens valutasäkring var, per den 31 december 2011, 62 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.



### Cloetta teamsponsor till Sveriges Olympiska Kommité

Inför OS-satsningarna 2012 har Cloetta inlett ett flerårigt samarbete med Sveriges Olympiska Kommité med ensamrätt inom konfektyr. Med Kexchoklad® som avsändare, kommer varumärket att på ett naturligt och aktivt sätt utöka sin närvaro och synlighet på en året-runt-bas.



### Paus och Påfyllnad!

Nyheten Pops Crunchy lanseras samtidigt som Sportlunch Powerbreak inom det växande mellanmålsegmentet.



## 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 Årsstämma	apr 2013 apr 2013

\* 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

- Ett förslag om samgående mellan Cloetta och Leaf offentliggörs.
- Cloetta lanserar en chokladkaka med bitar av Kexchoklad.
- Ett nytt mellanmål, Sportlunch Powerbreak lanseras.
- Pops lanseras som stycksak.
- Cloetta blir teamsponsor till Sveriges Olympiska Kommitté.
- Cloetta inleder samarbete med Robin Söderling.
- Kexchoklad sponsrar återigen alpina skidlandslaget.
- Polly Rocks lanseras framgångsrikt.
- Popsy gör succé i Norge och får priser för reklamfilmerna.
- Cloetta och Löfbergs Lila inleder ett nytt samarbete.
- Kexchoklad i ny synligare design.
- Juleskum slog återigen försäljningsrekord, bland annat tack vare den nya smaken Juleskum Polka.



# 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)