

Delårsrapport 1 januari – 31 mars 2008

Första kvartalet 2008

- Omsättningen i lokal valuta ökade med 26,5 procent och i euro med 20,7 procent till 324,2 miljoner euro (268,5).
- Den genomsnittliga säljkåren ökade med 25 procent till 2 610 600 konsulenter och vid periodens slut hade säljkåren vuxit med 24 procent.
- Rörelseresultatet före avskrivningar, EBITDA, förbättrades med 23 procent till 57,2 miljoner euro (46,4).
- Rörelsemarginalen före omstruktureringsskostnader hänförliga till den nya verksamhetsplattformen uppgick till 15,5 procent (15,4), vilket innebar en förbättring av rörelseresultatet med 22 procent till 50,2 miljoner euro (41,3).
- Resultatet efter skatt, men före omstruktureringsskostnader, ökade med 22 procent till 37,9 miljoner euro (31,1).
- Resultat per aktie efter utspädning, men före omstruktureringsskostnader, förbättrades med 22 procent till 0,67 euro (0,55). Resultat per aktie efter utspädning och omstruktureringsskostnader uppgick till 0,58 euro (0,55).
- Kassaflödet från den löpande verksamheten uppgick till 3,3 miljoner euro (30,4) delvis till följd av likviditetspåverkan i samband med omstrukturering samt lageruppgyggnad.
- Den nya verksamhetsplattformen är nu i full drift.

– Vi fortsätter se en mycket stark försäljningsutveckling som överträffar förväntningarna tack vare framgångsrika rekryteringskampanjer, väl mottagna produktlanseringar och attraktiva kataloger. Vi känner oss trygga i vår förmåga att fortsätta växa – men vi ska samtidigt komma ihåg att jämförelsetalen blir tuffare under resten av året, kommenterar VD Magnus Brännström.



Omsättning och resultat

FINANSIELL ÖVERSIKT (Miljoner euro där ej annat anges)	Kvartalet januari – mars			Rullande 12 månader, april 07 – mars 08	Helår 2007
	2008	2007	Förändring		
Omsättning	324,2	268,5	21%	1 165,0	1 109,4
Bruttomarginal, %	70,5	69,8	–	70,3	70,1
EBITDA	57,2 ¹	46,4 ²	23%	192,3 ⁴	182,3 ³
Rörelseresultat	50,2 ¹	41,3 ²	22%	164,3 ⁴	155,4 ³
Rörelsemarginal, %	15,5 ¹	15,4 ²	–	14,1 ⁴	14,0 ³
Resultat före skatt	42,8 ¹	35,9 ²	19%	138,6 ⁴	131,7 ³
Resultat efter skatt	37,9 ¹	31,1 ²	22%	122,8 ⁴	116,0 ³
Resultat per aktie efter utspädning, euro	0,67 ¹	0,55 ²	22%	2,17 ⁴	2,05 ³
Kassaflöde från den löpande verksamheten	3,3	30,4	–89%	75,2	102,2
Säljkår, genomsnitt under perioden, '000	2 611	2 093	25%	2 340	2 204

¹ Före omstruktureringsskostnader hänförliga till den nya verksamhetsplattformen om 4,9 miljoner euro

² Före omstruktureringsskostnader hänförliga till den nya verksamhetsplattformen om 0,5 miljoner euro

³ Före omstruktureringsskostnader hänförliga till den nya verksamhetsplattformen om 25,8 miljoner euro

⁴ Före omstruktureringsskostnader hänförliga till den nya verksamhetsplattformen om 30,2 miljoner euro

Första kvartalet 2008

Omsättningen i lokal valuta ökade med 27 procent och med 21 procent i euro till 324,2 miljoner euro jämfört med 268,5 miljoner för motsvarande kvartal 2007. Omsättningsökningen i lokala valutor var resultatet av en tillväxt i den genomsnittliga säljkåren med 25 procent och en produktivitetssökning på 2 procent. Vid kvartalets utgång hade säljkåren ökat med 24 procent eller 522 400 till 2 673 000 konsulenter.

Antalet sålda enheter steg med 17 procent. Omsättningen påverkades positivt av en stark produktmix, gynnsam försäljningsmix (hög andel fullprisvaror) och prisökningar. Att påskhelgen inföll under perioden hade också en gynnsam inverkan på omsättningen liksom tidpunkterna för katalogutgivningen.

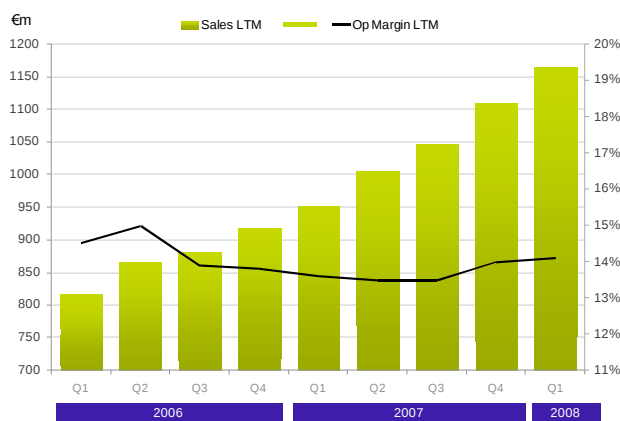
Omsättningen i lokal valuta steg i nästan alla regioner; i CIS & Baltikum blev ökningen 35 procent, i Asien 35 procent, i Latinamerika 33 procent och i Centraleuropa & Medelhavsregionen 13 procent. I Västeuropa & Afrika sjönk omsättningen i lokal valuta med 1 procent.

Bruttomarginalen förbättrades till 70,5 procent (69,8) till följd av en stark produktmix, gynnsam försäljningsmix, prishöjningar samt stordriftsfördelar inom inköp och produktion, vilket i viss mån motverkades av valutakursförändringar.

Rörelseresultatet före omstruktureringsskostnader hänförliga till den nya verksamhetsplattformen steg med 22 procent till 50,2 miljoner euro (41,3), till följd av högre omsättning och förbättrade marginaler. Rörelsemarginalen före omstruktureringsskostnader uppgick till 15,5 procent (15,4) till följd av högre bruttomarginaler och hävstångseffekter på de administrativa kostnaderna. Detta motverkades delvis av högre avsättningar för bonus- och aktieincitamentsprogram. Valutakursförändringar påverkade rörelsemarginalen negativt med 1,1 procentenheter.

Resultatet före skatt uppgick till 37,9 miljoner euro (35,4). Omstruktureringsskostnader för den nya verksamhetsplattformen belastade resultatet före skatt med 4,9 miljoner euro (0,5) för perioden. Resultatet påverkades dessutom negativt av valutakursförluster på 2,0 miljoner euro (0,7).

Resultatet efter skatt uppgick till 33,0 miljoner euro (30,6) och resultatet per aktie efter full utspädning blev 0,58 euro (0,55). Justerat för omstruktureringsskostnader och därtill hänförlig uppskjuten skatt steg resultatet efter skatt per aktie efter full utspädning med 22 procent till 0,67 euro (0,55).



Verksamheten

Marknadsföring och produkter

Under det första kvartalet utvecklades Oriflames produktmix starkt, där de bästa kategorierna var färgkosmetik, hudvård och dofter.

Oriflame Beauty redovisade mycket starka försäljningssiffror för *Wonderlash* mascara och höggsläppstiftet *Power Shine*, som lanserades 2007. Omsättningen påverkades också positivt av lanseringen av *Colour Attraction Metallic Lipstick* och *Iconic Collection*, den första kollektionen från Oriflames make-up artist Barbara Brauenlich.

Oriflames mångåriga varumärke *Time Reversing* relanserades med betydande framgång under 2007 och uppvisade fortsatt stark försäljning under första kvartalet. *Time Reversing Facial Oil Capsules* och *Day Cream* fanns bland toppsäljarna under kvartalet, vilket visar att produktlinjen har lyckats behålla sina lojala kunder. En ny linje, *Lift Expert*, introducerades under kvartalet och försäljningen hittills tyder på att den kommer att bli ytterligare ett populärt märke på samtliga marknader.

För att ytterligare förstärka doftkategorin lanserade Oriflame framgångsrikt *Oriflame Signature* för män samt *After Hours* och *Petal Quartz* för kvinnor.

Global produktförsörjning

Under det senaste halvåret har bolagets fokus legat på att sätta den nya produktförsörjningskedjan i Stockholm och logistikcentrat i Warszawa i drift. Det nya Group Distribution Centre (GDC) i Warszawa började leverera till de nordiska länderna under kvartalet. Under inledningen av implementeringsfasen blev ledtiderna längre än beräknat, vilket påverkade servicenivåerna negativt och ledde till högre lageruppgyggnad.

Förutom i de nordiska länderna redovisar bolaget tillfredsställande servicenivåer, men det skedde på bekostnad av ytterligare lageruppgyggnad. Det är sannolikt att Oriflame måste acceptera fortsatt höga lagernivåer för att säkerställa servicen under implementeringsfasen av den nya logistikkedjan.

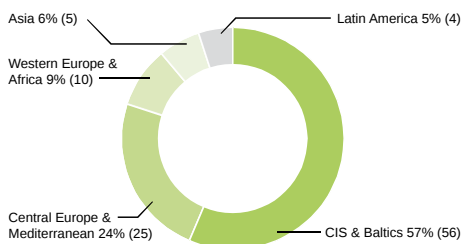
Ett annat fokus för produktförsörjningen är att hantera bolagets starka tillväxt samt att förbättra effektiviteten och öka kapaciteten både i den egna produktionen och hos underleverantörerna. Bolaget intensifierar sina ansträngningar att hitta inköpskällor närmare huvudmarknaderna.

Ny verksamhetsplattform

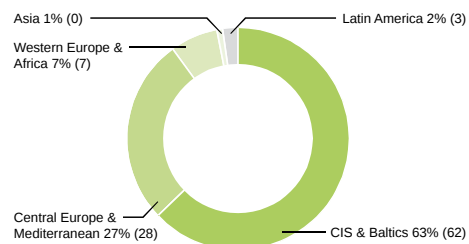
Den nya verksamhetsplattformen är nu på plats och i full drift. Omstruktureringskostnaderna beräknas uppgå till cirka 34 miljoner euro, varav 30,7 miljoner euro redan är tagna under 2007 och första kvartalet 2008. Utvecklingen är i linje med de prognoser som tidigare gjorts om 30–35 miljoner euro under två år.

Regioner

Omsättning per region 2007



Rörelseresultat per region 2007



CIS & Baltikum

Länder

Ryssland	Armenien
Ukraina	Litauen
Kazakstan	Lettland
Vitryssland	Estland
Mongoliet	Moldavien
Georgien	Uzbekistan
Azerbajdzjan	Kirgizistan

Nyckeltal

	Kv 2 07	Kv 3 07	Kv 4 07	Kv 1 08
Omsättning, miljoner euro	144,9	119,0	196,4	191,4
Omsättningsökning i euro	32%	24%	23%	25%
Omsättningsökning i lokal valuta	37%	29%	31%	35%
Rörelseresultat, miljoner euro	28,1	16,7	43,6	41,4
Rörelsemarginal	19,4%	14,0%	22,2%	21,6%
Säljkår, '000	1 216	1 146	1 265	1 510

Utveckling

Omsättningen i lokal valuta steg under första kvartalet 2008 med 35 procent till följd av en ökning av den genomsnittliga säljkåren med 33 procent och en produktivitetsökning med 1 procent jämfört med fjolåret. Omsättningen i euro ökade med 25 procent till 191,4 miljoner euro (152,8). Vid utgången av perioden hade säljkåren vuxit med 35 procent på årsbasis. Verksamheterna på samtliga marknader utvecklades positivt och omsättningsstillväxten var särskilt stark i Ukraina, Mongoliet, Armenien och Azerbajdzjan. I Ryssland steg omsättningen med 28 procent i lokal valuta.

Den starka omsättningsökningen berodde på en större säljkår, vilket i sin tur var en följd av framgångsrika rekryteringskampanjer, starka kataloger och produktlanseringar. Därtill kommer att prisökningar fick ett positivt genomslag i produktiviteten. Försäljningen påverkades även gynnsamt av tidsmässigt fördelaktig katalogutgivning.

Rörelsemarginalen förbättrades till 21,6 procent (20,5), vilket gav en ökning av rörelseresultatet med 32 procent till 41,4 miljoner euro (31,3). En framgångsrik försäljningsmix, stark produktmix samt prisökningar påverkade bruttomarginalen positivt. Denna utveckling motverkades till viss del av valutakursförändringar samt ökade kostnader för försäljning och marknadsföring.

Centraleuropa & Medelhavsregionen

Länder		Nyckeltal				
			Kv 2 07	Kv 3 07	Kv 4 07	Kv 1 08
Polen	Ungern	Omsättning, miljoner euro	64,1	55,7	79,6	69,1
Tjeckien	Bulgarien	Omsättningsökning i euro	15%	21%	20%	16%
Rumänien	Bosnien & Hercegovina	Omsättningsökning i lokal valuta	12%	15%	16%	13%
Grekland	Kroatien	Rörelseresultat, miljoner euro	12,7	10,2	18,1	15,2
Slovakien	Makedonien	Rörelsemarginal	19,9%	18,3%	22,7%	22,0%
Turkiet	Slovenien	Säljkår, '000	549	516	526	535
Serbien & Montenegro						

Utveckling

Omsättningen i lokal valuta steg med 13 procent till följd av en tillväxt i säljkåren med 3 procent och en produktivitetsökning på 10 procent. Vid utgången av perioden hade säljkåren minskat med 4 procent på årsbasis vilket var ett resultat av mindre lyckade rekryteringsaktiviteter än väntat.

Omsättningen i euro ökade med 16 procent till 69,1 miljoner euro (59,4) understödd av starka valutor på många viktiga marknader. Omsättningsutvecklingen var särskilt gynnsam i Rumänien, Bosnien-Herzegovina och Bulgarien till följd av förbättrad produktivitet. Omsättningen i Kroatien och Ungern blev lägre än väntat.

Rörelsemarginalen förstärktes till 22,0 procent (18,9), vilket gav en förbättring av rörelseresultatet på 35 procent till 15,2 miljoner euro (11,2). Marginalerna förbättrades i huvudsak beroende på en gynnsam försäljningsmix och valutakursförändringar.

Västeuropa & Afrika

Länder		Nyckeltal				
			Kv 2 07	Kv 3 07	Kv 4 07	Kv 1 08
Portugal	Egypten	Omsättning, miljoner euro	25,5	20,8	28,9	23,8
Spanien	Holland	Omsättningsökning i euro	10%	6%	14%	−2%
Sverige	Norge	Omsättningsökning i lokal valuta	10%	6%	14%	−1%
Finland	Marocko	Rörelseresultat, miljoner euro	4,0	1,7	4,9	1,6
		Rörelsemarginal	15,8%	8,3%	16,9%	6,6%
		Säljkår, '000	148	143	137	149

Utveckling

Omsättningen i lokal valuta sjönk med 1 procent och med 2 procent i euro till 23,8 miljoner euro (24,2). Säljkåren växte med 7 procent medan produktiviteten minskade med 7 procent. Vid utgången av perioden hade säljkåren vuxit med 6 procent.

Omsättningsutvecklingen var svag i de nordiska länderna i huvudsak till följd av låga servicenivåer i det nya Group Distribution Centre i Warszawa samt att katalogerna inte hade tillräckligt säljgenomslag. Omsättningen i Egypten och Marocko visade fortsatt god utveckling.

Rörelsemarginalen sjönk till 6,6 procent (9,4) i huvudsak till följd av extraordinärt höga distributionskostnader för att kompensera bristerna i servicenivån.

Latinamerika

Länder	Nyckeltal	Kv 2	Kv 3	Kv 4	Kv 1
		07	07	07	08
Mexiko	Omsättning, miljoner euro	12,4	12,4	14,0	13,1
Chile	Omsättningsökning i euro	22%	23%	34%	26%
Colombia	Omsättningsökning i lokal valuta	25%	28%	44%	33%
Ecuador	Rörelseresultat, miljoner euro	1,4	1,3	1,0	1,2
Peru	Rörelsemarginal	11,0%	10,2%	7,5%	9,4%
	Säljkår, '000	84	93	100	106

Utveckling

Omsättningen i lokal valuta ökade med 33 procent och säljkåren med 44 procent medan produktiviteten sjönk med 8 procent. Omsättningen i euro steg med 26 procent till 13,1 miljoner euro (10,3).

Omsättningstillväxten var stark på samtliga fem marknader och i synnerhet i Colombia och Peru. Vid periodens slut hade säljkåren vuxit med 38 procent.

Rörelsemarginalen förbättrades till 9,4 procent (7,1) trots negativ påverkan av valutakursförändringar. Rörelseresultatet blev 1,2 miljoner euro (0,7).

Asien

Länder	Nyckeltal	Kv 2	Kv 3	Kv 4	Kv 1
		07	07	07	08
Indonesien	Omsättning, miljoner euro	16,0	15,0	16,0	18,4
Indien	Ökning omsättning i euro	53%	28%	28%	21%
Vietnam	Ökning omsättning i lokal valuta	60%	34%	37%	35%
Sri Lanka	Rörelseresultat, miljoner euro	0,9	0,4	-0,1	1,2
Thailand	Rörelsemarginal	5,6%	0,3%	neg.	6,6%
Kina	Säljkår, '000	246	254	271	310

Utveckling

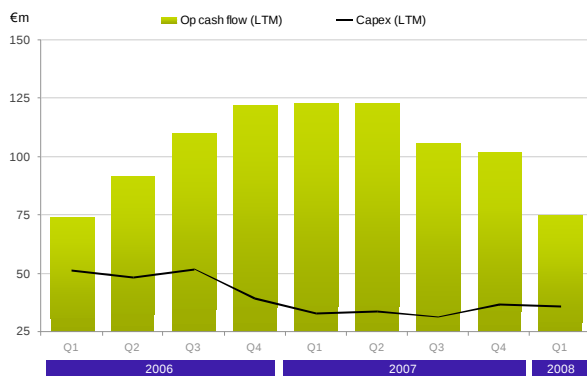
Omsättningen i lokal valuta ökade med 35 procent och säljkåren med 38 procent medan produktiviteten sjönk med 3 procent. Omsättningen i euro steg med 21 procent till 18,4 miljoner euro (15,2). Oriflame redovisade mycket god tillväxt i Sri Lanka och Thailand under kvartalet. Däremot kvarstår problemen i Vietnam som härrör till frågor om registrering av produkter. Säljkåren växte med 45 procent.

Rörelsemarginalen blev 6,6 procent (7,5), vilket gav ett rörelseresultat på 1,2 miljoner euro (1,1).

Kassaflöde och investeringar

Kassaflödet från den löpande verksamheten uppgick till 3,3 miljoner euro (30,4) under det första kvartalet. En ökning i EBITDA exklusive omstrukturingskostnader på 10,8 miljoner euro motverkades av ett ökat behov av rörelsekapital på 31,5 miljoner euro (4,6). Behovet av rörelsekapital var i huvudsak en följd av en ökad lageruppbbyggnad på 9,2 miljoner euro och likviditetspåverkan från omstrukturingsprogrammet på 18,0 miljoner euro.

Kassaflödet från investeringsverksamheten uppgick till –5,7 miljoner euro (–6,6).



Finansiell ställning

Den räntebärande nettoskulden uppgick till 184,7 miljoner euro jämfört med 182,0 miljoner euro vid utgången av 2007.

Personal

Det genomsnittliga antalet anställda uppgick till 7 081 (6 186) under första kvartalet 2008.

Utdelning

Oriflames styrelse har förslagit årsstämman en utdelning på 1,25 euro (1,01) per aktie för verksamhetsåret 2007. Sista dagen för handel med Oriflames SDR på den nordiska börsen inklusive rätt till utdelning är den 19 maj 2008 och utdelningen kommer att skickas via VPC den 27 maj 2008.

Långsiktiga finansiella mål

Oriflames långsiktiga finansiella mål är att nå en omsättningsökning i lokal valuta med omkring 10 procent per år och att nå en rörelsemarginal om 15 procent år 2009.

Ett antal faktorer påverkar omsättning och marginaler mellan kvartalen:

- Effektiviteten av individuella kataloger och produktlanseringar
- Effektiviteten i och tidpunkten för rekryteringsprogram
- Tidpunkten för försäljnings- och marknadsföringsaktiviteter
- Antalet effektiva säljdagar per kvartal
- Valutaeffekter på omsättning och resultat

Framtidsutblick

Den tidigare offentliggjorda prognosen står fast. Omsättningsökningen för 2008 förväntas ligga väl över 10 procent i lokal valuta och rörelsemarginalen förbättras trots rådande valutakurser.

Kapitalmarknadsdag 2008

Oriflame Cosmetics bjuder in till en kapitalmarknadsdag i Stockholm onsdagen den 21 maj 2008. Det blir en heldagskonferens där ledningen redogör för olika delar av verksamheten. Tillfälle kommer också att ges att träffa ledningen. Registreringen börjar 8.30 onsdagen den 21 maj. Konferensen inleds klockan 9.00 och avslutas 16.00. En detaljerad dagordning kommer att tillställas deltagarna i god tid. Den som önskar närvara ska anmäla sig så snart som möjligt och senast den 7 maj via e-mail till oriflame@vero.se. Var vänlig uppge namn, företag och mobiltelefonnummer i anmälan.

Övrigt

Denna rapport har inte granskats av bolagets revisorer.
Det engelska originalet till denna rapport finns på www.oriflame.com.

Telefonkonferenser för finansmarknaden

Oriflame inbjuder till en telefonkonferens torsdagen den 24 april kl 09.30.

För att delta, ring från:

Sverige: 08 5352 6407

Storbritannien: +44 (0) 20 780 619 55

Luxemburg: +35 2 342 080 8584

USA: +1 718 354 1389

Schweiz: +41 (0) 43 456 9299

Kod: 468 9770 / Oriflame

Konferenssamtalet kommer att kunna höras via webbsändning på www.oriflame.com eller www.financialhearings.com.

24 april 2008

Magnus Brännström
VD och koncernchef

För ytterligare information, var god kontakta:

Magnus Brännström, VD och koncernchef

Tel: +41 798 263 754

Gabriel Bennet, Finansdirektör

Tel: +41 798 263 713

Patrik Linzenbold, Investerarrelationer

Tel: +46 765 422 709

Oriflame Cosmetics S.A.
20 rue Philippe II, L-2340, Luxembourg
www.oriflame.com
Organisationsnummer B.8835

Oriflame

Oriflame är ett internationellt kosmetikaföretag med direktförsäljning i 61 länder. Oriflame erbjuder ett komplett sortiment av högkvalitativ hudvård, dofter, färgkosmetik, toalettartiklar och accessoarer, som marknadsförs av en säljkår bestående av fristående konsulenter. Trots att företaget har vuxit snabbt har det hållit fast vid sin ursprungliga affärsidé – "natural Swedish cosmetics, sold from friend to friend". Oriflame är en av grundarna av World Childhood Foundation. Oriflame Cosmetics aktie är noterad på OMX Nordiska Börs. Oriflames koncernkontor ligger i Luxemburg och Schweiz medan koncernövergripande servicekontor är belägna i Sverige, på Irland och i Tjeckien.

Omsättning, rörelseresultat och konsulenter per region

Omsättning Miljoner euro	Kvartalet januari – mars		Förändring i euro	Förändring i lokal valuta	Rullande 12 månader april 07 – mars 08	Helår 2007
	2008	2007				
CIS & Baltikum	191,4	152,8	25%	35%	651,7	613,1
Centraleuropa & Med,	69,1	59,4	16%	13%	268,5	258,9
Västeuropa & Afrika	23,8	24,2	–2%	–1%	99,0	99,4
Latinamerika	13,1	10,3	26%	33%	51,9	49,1
Asien	18,4	15,2	21%	35%	65,5	62,2
Övriga	8,4	6,6	29%	22%	28,4	26,7
Summa	324,2	268,5	21%	27%	1 165,0	1 109,4

Rörelseresultat miljoner euro	Kvartalet januari – mars		Förändring	Rullande 12 månader april 07 – mars 08	Helår 2007
	2008	2007			
CIS & Baltikum	41,4	31,3	32%	129,9	119,8
Centraleuropa & Med.	15,2	11,2	35%	56,2	52,2
Västeuropa & Afrika	1,6	2,3	–32%	12,2	12,9
Latinamerika	1,2	0,7	68%	4,9	4,4
Asien	1,2	1,1	6%	2,3	2,3
Övriga	–10,4	–5,3	e.m.	–41,2	–36,2
Summa	50,2	41,3	22%	164,3	155,4

Säljkonsulenter (’000)	Genomsnitt kvartalet januari – mars		För- ändring	Vid slutet av kvartalet januari – mars		För- ändring	Genomsnitt 2007	Vid årets slut 2007
	2008	2007		2008	2007			
CIS & Baltikum	1 510	1 135	33%	1 563	1 159	35%	1 199	1 376
Centraleuropa & Med.	535	521	3%	513	537	–4%	528	557
Västeuropa & Afrika	149	139	7%	154	145	6%	142	147
Latinamerika	106	73	44%	107	78	38%	88	106
Asien	310	224	38%	337	233	45%	248	281
Summa	2 611	2 093	25%	2 673	2 151	24%	2 204	2 465

Koncernens resultaträkningar

Tusen euro	Not	Kvartalet januari – mars		Rullande 12 månader april 07 – mars 08	Helår 2007
		2008	2007		
Omsättning	2	324 163	268 522	1 165 026	1 109 385
Kostnad för sålda varor		–95 508	–81 012	–346 056	–331 559
Bruttoresultat		228 655	187 510	818 970	777 826
Försäljnings- och marknadsföringskostnader		–120 162	–99 818	–438 416	–418 074
Administrationskostnader		–58 245	–46 352	–216 249	–204 356
Rörelseresultat före omstrukturering	2	50 248	41 340	164 305	155 396
Omstrukturering		–4 866	–466	–30 213	–25 813
Rörelseresultat efter omstrukturering		45 382	40 874	134 091	129 583
Finansiella intäkter		405	209	1 098	903
Finansiella kostnader		–7 864	–5 689	–26 752	–24 578
Resultat före skatt		37 923	35 394	108 437	105 908
Skatt		–4 940	–5 916	–15 511	–16 488
Uppskjuten skatt		37	1 138	1 456	2 558
Resultat efter skatt		33 020	30 616	94 383	91 978

	Kvartalet januari – mars		Rullande 12 månader april 07 – mars 08	Helår 2007
	2008	2007		
Resultat per aktie, euro:				
– före utspädning	0,59	0,55	1,69	1,65
– efter utspädning	0,58	0,55	1,67	1,63
Genomsnittligt vägt antal utestående aktier:				
– före utspädning	55 741 714	55 669 886	55 714 426	55 696 640
– efter utspädning	56 644 867	56 125 653	56 605 981	56 562 141
Totalt antal utestående aktier:				
– före utspädning	55 741 714	55 669 886	55 741 714	55 741 714
– efter utspädning	56 644 867	56 125 653	56 633 269	56 607 215

Koncernens balansräkningar

Tusen euro	31 mars 2008	31 december 2007	31 mars 2007
Immateriella anläggningstillgångar	12 844	12 893	11 881
Materiella anläggningstillgångar	137 153	138 374	123 883
Anläggningsfastigheter	2 216	2 254	2 453
Uppskjuten skattefordran	13 917	15 040	12 454
Övriga långsiktiga fordringar	5 844	6 027	6 702
Summa anläggningstillgångar	171 974	174 588	157 373
Varulager	194 307	186 085	137 667
Kundfordringar och andra fordringar	103 185	92 295	83 698
Kassa, bank och kortfristiga placeringar	57 402	63 080	52 616
Summa omsättningstillgångar	354 894	341 460	273 981
Summa tillgångar	526 868	516 048	431 354
Aktiekapital	69 678	69 678	69 588
Reserver	-28 240	-25 584	-33 674
Balanserade vinstmedel	81 747	48 727	43 590
Summa eget kapital och reserver	123 185	92 821	79 504
Räntebärande lån	223 353	223 293	201 980
Övriga långfristiga icke räntebärande skulder	322	322	290
Uppskjuten skatteskuld	4 433	5 305	3 883
Summa långfristiga skulder	228 108	228 920	206 153
Kortfristig del av räntebärande lån	18 719	21 806	20 370
Skatteskulder	4 614	9 892	7 947
Leverantörsskulder och andra skulder	135 962	133 902	103 631
Avsättningar	16 280	28 707	13 749
Summa kortfristiga skulder	175 575	194 307	145 697
Summa eget kapital och skulder	526 868	516 048	431 354

Förändringar i koncernens eget kapital

Tusen euro	Aktiekapital	Summa reserver	Balanserade vinstmedel	Summa eget kapital
Utgående balans per 31 december 2006	69 588	-34 681	12 975	47 882
Inlösta aktier	–	–	–	–
Reserv för säkring av kassaflöden	–	427	–	427
Omräkningsförlust för perioden	–	-387	–	-387
Upplösning av omräkningsreserv	–	–	–	–
Förändring av reservfond	–	1	-1	–
Aktieincitamentsprogram	–	966	–	966
Periodens resultat	–	–	30 616	30 616
Utgående balans per 31 mars 2007	69 588	-33 674	43 590	79 504
Utgående balans per 31 december 2007	69 678	-25 584	48 727	92 821
Ökning vid nyemission	–	–	–	–
Reserv för säkring av kassaflöden	–	-548	–	-548
Omräkningsförlust för perioden	–	-3 819	–	-3 819
Aktieincitamentsprogram	–	1 711	–	1 711
Förändring av reservfond	–	–	–	–
Periodens resultat	–	–	33 020	33 020
Utgående balans per 31 mars 2008	69 678	-28 240	81 747	123 185

Koncernens kassaflödesanalys

	Kvartalet januari – mars	
Tusen euro	2008	2007
Den löpande verksamheten		
Rörelseresultat	45 382	40 874
Justeringar för:		
Avskrivningar på materiella och immateriella anläggningstillgångar	5 216	4 086
Aktieincitamentsprogram	1 711	966
Valutavinst/-förluster	-1 114	-583
Vinst/förlust vid försäljning av materiella anläggningstillgångar	-96	-59
Rörelseresultat före förändringar av rörelsekapital	51 099	45 284
Minskning/ökning av kundfordringar och andra skulder	-11 710	-4 244
Minskning/ökning av varulager	-9 160	3 256
Ökning/minskning av leverantörsskulder och andra skulder	-10 638	-3 583
Kassaflöde från rörelsen	19 591	40 713
Finansiella kostnader	-6 342	-3 915
Betald skatt	-9 908	-6 434
Kassaflöde från den löpande verksamheten	3 341	30 364
Investeringsverksamheten		
Försäljning av materiella anläggningstillgångar	202	98
Erhållen ränta	405	210
Förvärv av materiella anläggningstillgångar	-5 619	-5 934
Förvärv av immateriella anläggningstillgångar	-646	-924
Kassaflöde från investeringsverksamheten	-5 658	-6 550
Finansieringsverksamheten		
Erhållen likvid från refinansiering och förändring av lån	-2 895	-33 510
Utdelning, netto	–	-1
Kassaflöde från finansieringsverksamheten	-2 895	-33 511
Ökning av likvida medel	-5 212	-9 697
Likvida medel vid periodens början	62 827	61 767
Kursdifferens i likvida medel	-277	-7
Likvida medel vid periodens slut	57 338	52 063

Noter till räkenskaperna för delårsrapporten för Oriflame Cosmetics S.A.

1. Utgångspunkt för upprättandet

Kvartalsrapporten för Oriflame Cosmetics S.A. har upprättats av ledningen i överensstämmelse med de redovisningsprinciper som har antagits av International Financial Reporting Standards (IFRS) anpassade för användning inom den Europeiska unionen och de tolkningar som är utgivna av International Financial Reporting Interpretations Committee (IFRIC). Kvartalsrapporten har upprättats i enlighet med samma redovisningsprinciper som årsredovisningen per 31 december 2007 och bör läsas i förening med denna.

2. Segmentrapportering

Den primära och enda segmentindelningen av verksamheten grundar sig på kosmetikförsäljning per geografiskt område enligt koncernens lednings- och interna rapporteringsstruktur. Se tabeller sid 11.

Nyckeltal

	Kvartalet januari – mars		Rullande 12 månader april 07 – mars 08	Helår 2007
	2008	2007		
Bruttomarginal, %	70,5	69,8	70,3	70,1
EBITDA-marginal, % ¹	17,6	17,3	16,5	16,3
Rörelsemarginal, % ¹	15,5	15,4	14,1	14,0
Avkastning på:				
– rörelsekapital, %	–	–	59,0	60,2
– sysselsatt kapital, %	–	–	49,6	48,7
Skuldsättningsgrad	1,5	2,1	1,5	2,0
Nettoskuld / EBITDA (rullande 12 månader)	1,0	1,2	1,0	1,0
Räntetäckningsgrad	8,6	8,4	7,6	7,5
Genomsnittligt antal anställda	7 081	6 186	6 138	6 438

¹ Före omstruktureringskostnader

Definitioner

Rörelsekapital

Balansomslutningen minus likvida medel och icke räntebärande skulder, inklusive uppskjuten skatt

Avkastning på rörelsekapital

Rörelseresultat i procent av genomsnittligt rörelsekapital

Sysselsatt kapital

Balansomslutning minskad med icke räntebärande skulder, inklusive uppskjuten skatt

Avkastning på sysselsatt kapital

Rörelseresultat plus finansiella intäkter i procent av genomsnittligt sysselsatt kapital

Räntebärande nettoskuld

Räntebärande skulder minus likvida medel

Räntetäckningsgrad

Rörelseresultat plus finansiella intäkter dividerat med finansiella kostnader

Skuldsättningsgrad

Räntebärande nettoskuld delat med eget kapital

Kvartalsdata

Finansiell översikt * (miljoner euro där inte annat anges)	Kv 2 06	Kv 3 06	Kv 4 06	Kv 1 07	Kv 2 07	Kv 3 07	Kv 4 07	Kv 1 08
Omsättning	215,7	188,8	279,5	268,5	269,6	229,6	341,6	324,2
Bruttomarginal, %	69,7	68,9	68,2	69,8	70,3	70,5	69,9	70,5
EBITDA	35,4	18,1	47,6	46,4	42,8	26,1	65,3	57,2
Rörelseresultat	31,3	13,8	43,0	41,3	37,7	19,7	56,7	50,2
Rörelsemarginal, %	14,5	7,3	15,4	15,4	14,0	8,6	16,6	15,5
Resultat före skatt	25,9	10,3	37,0	35,9	33,7	13,4	48,8	42,8
Resultat efter skatt	22,3	9,0	31,1	31,1	29,1	11,9	43,6	37,9
Resultat per aktie efter utspädning, euro	0,37	0,16	0,55	0,55	0,52	0,21	0,77	0,67
Kassaflöde från den löpande verksamheten	27,1	-0,4	65,4	30,4	27,3	-17,5	62,0	3,3
Räntebärande nettoskuld	86,1	249,6	193,5	169,7	203,5	229,3	182,0	184,7
Säljkår, genomsnitt, '000	1 804	1 739	1 896	2 093	2 243	2 151	2 299	2 611

* Alla siffror exklusive extraordinära kostnader

Omsättning (miljoner euro)	Kv 2 06	Kv 3 06	Kv 4 06	Kv 1 07	Kv 2 07	Kv 3 07	Kv 4 07	Kv 1 08
CIS & Baltikum	109,6	95,7	159,1	152,8	144,9	119,0	196,4	191,4
Centraleuropa & Medelhavsreg.	55,8	46,3	66,4	59,4	64,1	55,7	79,6	69,1
Västeuropa & Afrika	23,3	19,6	25,4	24,2	25,5	20,8	28,9	23,8
Latinamerika	10,2	10,1	10,5	10,3	12,4	12,4	14,0	13,1
Asien	10,4	11,7	12,4	15,2	16,0	15,0	16,0	18,4
Övriga	6,5	5,4	5,7	6,6	6,7	6,7	6,7	8,4
Oriflame	215,7	188,8	279,5	268,5	269,6	229,6	341,6	324,2

Rörelseresultat (miljoner euro)	Kv 2 06	Kv 3 06	Kv 4 06	Kv 1 07	Kv 2 07	Kv 3 07	Kv 4 07	Kv 1 08
CIS & Baltikum	23,8	12,3	34,9	31,3	28,1	16,7	43,6	41,4
Centraleuropa & Medelhavsreg.	11,8	7,9	14,4	11,2	12,7	10,2	18,1	15,2
Västeuropa & Afrika	3,5	1,9	3,2	2,3	4,0	1,7	4,9	1,6
Latinamerika	1,6	1,3	0,7	0,7	1,4	1,3	1,0	1,2
Asien	-0,1	0,2	0,2	1,1	0,9	0,4	-0,1	1,2
Övriga	-9,4	-9,8	-10,4	-5,3	-9,5	-10,6	-10,8	-10,4
Oriflame	31,3	13,8	43,0	41,3	37,7	19,7	56,7	50,2

Genomsnittlig säljkår ('000)	Kv 2 06	Kv 3 06	Kv 4 06	Kv 1 07	Kv 2 07	Kv 3 07	Kv 4 07	Kv 1 08
CIS & Baltikum	919	877	994	1 135	1 216	1 146	1 265	1 510
Centraleuropa & Medelhavsreg.	532	489	496	521	549	516	526	535
Västeuropa & Afrika	126	126	128	139	148	143	137	149
Latinamerika	67	72	75	74	84	93	100	106
Asien	161	176	204	224	246	254	271	310
Oriflame	1 804	1 739	1 896	2 093	2 243	2 151	2 299	2 611

Marginaler	Kv 2 06	Kv 3 06	Kv 4 06	Kv 1 07	Kv 2 07	Kv 3 07	Kv 4 07	Kv 1 08
CIS & Baltikum	21,7%	12,9%	22,0%	20,5%	19,4%	14,0%	22,2%	21,6%
Centraleuropa & Medelhavsreg.	20,4%	17,1%	21,7%	18,9%	19,9%	18,3%	22,7%	22,0%
Västeuropa & Afrika	16,5%	9,7%	12,6%	9,5%	15,8%	8,3%	16,9%	6,6%
Latinamerika	15,4%	12,9%	6,7%	6,8%	11,0%	10,2%	7,5%	9,4%
Asien	-0,9%	8,5%	1,6%	7,2%	5,6%	0,3%	neg.	6,6%
Oriflame	14,5%	7,3%	15,4%	14,6%	13,9%	8,6%	16,6%	15,5%

Omsättningsökning i euro	Kv 2 06	Kv 3 06	Kv 4 06	Kv 1 07	Kv 2 07	Kv 3 07	Kv 4 07	Kv 1 08
CIS & Baltikum	49%	17%	19%	16%	32%	24%	23%	25%
Centraleuropa & Medelhavsreg.	9%	–3%	9%	7%	15%	21%	20%	16%
Västeuropa & Afrika	6%	–	3%	10%	10%	6%	14%	–2%
Latinamerika	27%	16%	–	13%	22%	23%	34%	26%
Asien	33%	62%	48%	65%	53%	28%	28%	21%
Oriflame	28%	10%	14%	18%	25%	22%	22%	21%

Kassaflöde (miljoner euro)	Kv 2 06	Kv 3 06	Kv 4 06	Kv 1 07	Kv 2 07	Kv 3 07	Kv 4 07	Kv 1 08
Kassaflöde från den löpande verksamheten	27,1	–0,4	65,4	30,4	27,3	–17,5	62,0	3,3
Kassaflöde från investeringsverksamheten	5,7	11,8	9,0	6,6	6,6	9,2	14,4	5,7

Copyright © 2008 by Oriflame Cosmetics SA. All rights reserved.

www.oriflame.com

oriflame

natural swedish cosmetics