

Bokslutskommuniké

1 september 2010 – 31 augusti 2011

Q4



FJÄRDE KVARTALET

1 JUNI – 31 AUGUSTI 2011

Nettoomsättning	193 Mkr	(213)
varav Cloettaprodukter	171 Mkr	(185)
Rörelseresultat	0 Mkr	(-6)
Rörelsemarginal	0 %	(neg)
Resultat före skatt	0 Mkr	(-7)
Resultat efter skatt	-1 Mkr	(-5)
Resultat per aktie		
före utspädning	-0,06 kr	(-0,24)
efter utspädning	-0,06 kr	(-0,24)

HELÅR

1 SEPTEMBER 2010 – 31 AUGUSTI 2011

Nettoomsättning	987 Mkr	(1 061)
varav Cloettaprodukter	874 Mkr	(914)
Rörelseresultat	27 Mkr	(35)
Rörelsemarginal	2,7 %	(3,3)
Resultat före skatt	26 Mkr	(31)
Resultat efter skatt	18 Mkr	(22)
Resultat per aktie		
före utspädning	0,73 kr	(0,90)
efter utspädning	0,73 kr	(0,90)
Föreslagen utdelning per aktie		
ordinarie	0,75 kr	(0,75)
extra	0,50 kr	(-)

Cloetta

VDs kommentar

Minskad försäljning men resultatet i Q4 i nivå med fjolåret

2010/2011 har varit ett år med ovanligt stora svängningar. Vårt första kvartal (sept-nov) visade på fortsatt tillväxt i försäljning och resultat. Med början i december 2010 märkte vi av en hårdare marknad med minskad försäljning och svagt resultat i vårt andra kvartal som följd. I det tredje och fjärde kvartalet var det fortsatt trögt i försäljning medan resultatet var i nivå med föregående år. Vårt svaga andra kvartal innebar därmed att helårsresultatet blev sämre än föregående år, vilket är under våra ambitioner.

Årets resultat har påverkats negativt av en hård konkurrens på en dagligvarumarknad som under 2011 haft en svag utveckling, tillsammans med minskade intäkter från legoproduktion. Vi har genomfört vissa prisökningar mot handeln med effekt löpande under kommande år och med början från och med i höst. Samtidigt driver vi nu förändringar i vårt positioneringsarbete, nya samarbeten, ett antal interna effektivitetsprojekt samt utvecklar vår affär tillsammans med våra kunder. Kassaflödet för året översteg markant föregående år.

Cloetta är med sin varumärkesportfölj marknadsledare inom segmenten stycksaker inklusive Kexchoklad, chokladpåsar samt säsongsprodukter med Juleskum. Under de senaste två åren har vi ytterligare stärkt vårt sortiment genom att ge våra varumärken inom de prioriterade segmenten en gemensam design och samtidigt i högre grad anpassat förpackningarna för olika kund- och konsumentbehov. Ett exempel på detta är vårt nya chokladpåssortiment som lanserades våren 2011. För sortimentet stycksaker, med varumärken som Kexchoklad, Sportlunch, Plopp, Center och Guldnougat, togs ett steg i produktutvecklingen 2009 och ytterligare steg är på väg. Kexchoklad som är vårt största varumärke har under året fått ny design och säljlösningar och kommer inom kort att dyka upp i nya sammanhang. Vi har nu också lanserat Sveriges största chokladpåse Polly i Norge under namnet Popsy. Polly finns även i Finland med bra försäljningsutveckling.

Vi har en väl fungerande produktion där effektiviteten ökat de senaste åren. Nya mer flexibla arbetssätt, investeringar och ett med produktionen mer integrerat underhåll har bidragit till detta. De minskade volymerna från legotillverkningen har dock medfört ett lägre kapacitetsutnyttjande. Internt kommer vi att optimera produktionen till aktuella volymer och de legotillverkningsnivåer som vi kan uppnå.

Vi följer noggrant hur dagligvaruhandelns förutsättningar liksom konsumentbeteendet utvecklas. Genom att fortsätta utveckla Cloettas starka varumärken i nära samarbete med våra kunder kan vi själva påverka vår egen och kundernas lönsamhet. För att öka fokus och vår försäljning har vi inlett ett samarbete med säljbolaget Sales Support som från och med 1 september säljer våra varumärken som inte tillhör konfektyrkategorin inom handeln i Sverige, dvs Mums-Mums och Mandelbiskvier. Våra planer om ett ökat samarbete inom olika områden kommer också framgent att förstärka vår konkurrenskraft.



Curt Petri, verkställande direktör och koncernchef

OM CLOETTA

Cloetta grundades 1862 och är Nordens äldsta konfektyrföretag. 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. Cloettas aktie av serie B handlas från och med den 16 februari 2009 på NASDAQ OMX Stockholm.



FINANSIELL INFORMATION

		Fjärde kvartalet		Helår	
		juni 2011 –aug 2011	juni 2010 –aug 2010	sep 2010 –aug 2011	sep 2009 –aug 2010
Nettoomsättning	Mkr	193	213	987	1 061
Rörelseresultat	Mkr	0	–6	27	35
Rörelsemarginal	%	0,0	neg	2,7	3,3
Resultat före skatt	Mkr	0	–7	26	31
Periodens resultat	Mkr	–1	–5	18	22
Kassaflöde från den löpande verksamheten	Mkr	–4	26	76	19

FINANSIELL ÖVERSIKT

Räkenskapsåret omfattar perioden 1 september 2010 – 31 augusti 2011.

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.

FJÄRDE KVARTALET (JUNI – AUGUSTI 2011)

Nettoomsättning

Försäljningen av Cloettas produkter uppgick till 171 Mkr (185). Nettoomsättningen uppgick i kvartalet till 193 Mkr (213), varav legoproduktionen utgjorde 22 Mkr (28).

På den svenska marknaden minskade försäljningen i kvartalet bland annat med anledning av volymerna i Bröllopsserien som levererades under samma period föregående år.

Den totala marknaden för chokladkonfektyr i Sverige (enligt Nielsen juni/juli) visar en liten tillväxt. Dagligvaruhandeln ökar medan servicevaruhandeln fortsätter att tappa. Exkluderas Bröllopsserien ligger Cloettas försäljning inom dagligvaruhandeln på föregående års nivå. Inom servicevaruhandeln är Cloettas försäljningsutveckling lika med den totala marknaden.

Under kvartalet har försäljningen till övriga marknader minskat något, vilket främst kommer av minskad försäljning till IKEA, som valt att enbart sälja egna varumärken.

RESULTAT

Bruttoresultat

Bruttoresultatet för perioden uppgick till 55 Mkr (56), vilket motsvarar en bruttomarginal på 28,5 procent (26,3).

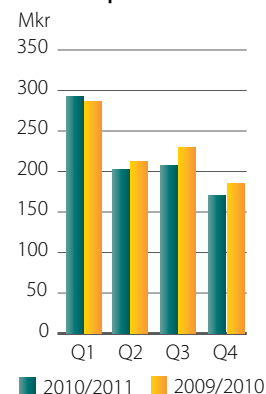
Rörelseresultat

Omkostnaderna minskade med 1 Mkr och uppgick till 63 Mkr (64).

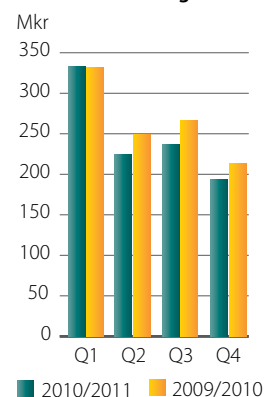
Rörelseresultatet uppgick till 0 Mkr (–6). Rörelsemarginalen i kvartalet var 0 procent (neg).

Rörelseresultatet före av- och nedskrivningar ökade till 14 Mkr (7), motsvarande en rörelsemarginal om 7,3 procent (3,3).

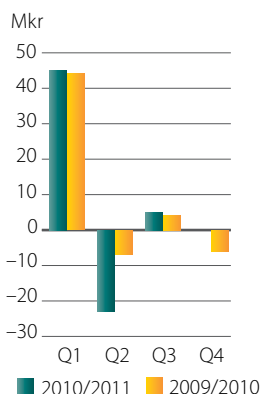
Försäljning av Cloettas produkter



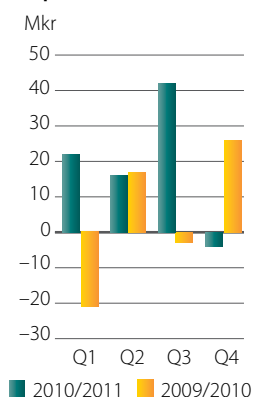
Nettoomsättning



Rörelseresultat



Kassaflöde från den löpande verksamheten



Cloetta med Kexchoklad inleder sponsor-samarbete med det Alpina landslaget från och med 2012. Sponsringen skapar unika möjligheter för Kexchoklad att synas året runt.

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

Rörelseresultatet har påverkats positivt av valutakursförändringar om 3 Mkr (2), vilka redovisas tillsammans med övriga rörelsekostnader och rörelseintäkter.

Resultat före skatt

Resultatet före skatt uppgick till 0 Mkr (-7). Finansnettot uppgick till 0 Mkr jämfört med -1 Mkr föregående år.

Periodens resultat

Resultatet efter skatt uppgick till -1 Mkr (-5), vilket motsvarar ett resultat per aktie på -0,06 kronor (-0,24) före och -0,06 kronor (-0,24) efter utspädning. Periodens skatt uppgick till -1 Mkr (2).

HELÅR (SEPTEMBER 2010 – AUGUSTI 2011)

Nettoomsättning

Försäljningen av Cloettas produkter uppgick till 874 Mkr (914). Nettoomsättningen uppgick under tolv månadersperioden till 987 Mkr (1 061), varav legoproduktionen utgjorde 113 Mkr (147).

Försäljningen ackumulerat på den svenska marknaden är lägre än försäljningen föregående år, bland annat med anledning av volymerna i Bröllopsserien som levererades under samma period föregående år. För perioden september 2010 – augusti 2011 uppgår försäljningen av de två största varumärkena Kexchoklad och Polly till samma nivå eller bättre jämfört med föregående år. Höstens lansering av Tarragona samt julens storsäljare Juleskum har påverkat försäljningen positivt.

Under våren 2011 lanserades en ny design på samtliga Kexchokladartiklar samt nyheten Kexchoklad med smak av blåbär som stycksak och minibit i påse. Under samma period lanserades även ett nytt påskoncept med Cloettas chokladdrageér med anpassade storlekar för dagligvaru- respektive servicehandeln. I samband med det lanserades nyheten Pops Crunchy på den svenska marknaden.

Den totala försäljningen till våra övriga marknader ligger ackumulerat något lägre än föregående år. Chokladpåsar, med Pops i Norge i spetsen, visar på en ökad försäljning vilket förstärks i augusti då de första volymerna av Polly-påsen levererats. I Norge har Polly lanserats under namnet Popsy. I Finland har Polly Summer Berries sålts under sommaren, som tillsammans med den nya rullen Center Salmiak har bidragit till en ökad försäljning. Försäljningen till Travel Trade har ökat mest, främst genom de nya storpåsar med Kexchoklad och Polly avsedda för rederier, charterbolag och flygplatser.

RESULTAT

Bruttoresultat

Bruttoresultatet för perioden uppgick till 304 Mkr (329), vilket motsvarar en bruttomarginal på 30,8 procent (31,0).

Rörelseresultat

Omkostnaderna minskade med 12 Mkr och uppgick till 287 Mkr (299). Minskningen beror huvudsakligen på de marknadssatsningar som gjordes i jämförelseperioden i samband med lanseringen av Cloettas chokladkaksserie Good och Bröllopsserien. Under året har marknadssatsningar genomförts bland annat genom media och samaktiviteter med våra kunder i samband med lanseringen hösten 2010 av stora Tarragonakakor i dagligvaruhandeln samt inför julförsäljningen av bland annat Juleskum. Under skidsäsongen genomfördes marknadssatsningar för Kexchoklad i form av utomhusreklam samt aktiviteter i fjällen. Övriga omkostnader är i nivå med föregående år.

Rörelseresultatet uppgick till 27 Mkr (35) och rörelsemarginalen var 2,7 procent (3,3).

Rörelseresultatet före av- och nedskrivningar uppgick till 82 Mkr (85), motsvarande en rörelsemarginal om 8,3 procent (8,0)

I det fjärde kvartalet har 5 Mkr intäktsförts avseende det polska koncernbidraget, se kommentar under kvartalet. Intäkten redovisas tillsammans med övriga rörelseintäkter.

Rörelseresultatet har påverkats positivt av valutakursförändringar om 5 Mkr (6) vilka redovisas tillsammans med övriga rörelsekostnader och rörelseintäkter.

Resultat före skatt

Resultatet före skatt uppgick till 26 Mkr (31). Finansnettot uppgick till –1 Mkr jämfört med –4 Mkr föregående år. Att koncernen har ett negativt utfall i finansnettot trots en nettofordran beror främst på att räntan på pensionsskulden och konvertibellånet till de anställda är högre än avkastningsräntan på finansiella tillgångar.

Periodens resultat

Resultatet efter skatt uppgick till 18 Mkr (22), vilket motsvarar ett resultat per aktie på 0,73 kronor (0,90) före och 0,73 kronor (0,90) efter utspädning. Periodens skatt uppgick till –8 Mkr (–9). Den effektiva skattesatsen uppgår till 31,4 procent. Den högre skattesatsen beror huvudsakligen på ej avdragsgilla kostnader och på schablonränta på periodiseringsfonder.

Finansiering och likviditet

Likvida medel och kortfristiga placeringar uppgick till 264 Mkr (245).

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 2010 – augusti 2011 uppgick till 76 Mkr (19). Det förbättrade kassaflödet beror främst på ett lägre rörelsekapital jämfört med samma period föregående år. För det fjärde kvartalet uppgick kassaflödet från den löpande verksamheten till –4 Mkr (26). Investeringar i anläggningstillgångar under tolv månadersperioden belastade kassaflödet netto med 39 Mkr (51). Övrigt kassaflöde från investeringsverksamheten består av löpande placeringar. Den av årsstämman beslutade utdelningen har belastat finansieringsverksamheten med 18 Mkr i det andra kvartalet. Räntebärande tillgångar översteg räntebärande skulder på balansdagen med netto, d v s nettofordran, 167 Mkr (144). Soliditeten uppgick till 67,5 procent (65,7).

Investeringar

Investeringar i anläggningar och utrustning under perioden uppgick till 39 Mkr (51). Investeringarna avser såväl effektivitetshöjande investeringar som ersättningsinvesteringar till befintliga produktionslinjer. Avskrivningarna uppgick till 55 Mkr (50).

ÖVRIGA UPPLYSNINGAR

Personal

Medelantalet anställda under perioden september 2010 – augusti 2011 uppgick till 437 (452). Detta hänförs dels till personalminskningen som gjordes i Alingsåsfabriken föregående år, dels till minskningen av produktionspersonal i Ljungsbro som informerades om i det första kvartalet.

Moderbolaget

I Cloetta AB ingår främst huvudkontorsfunktioner, som koncernövergripande ledning och administration. Kommentarer nedan avser perioden september 2010 – augusti 2011 (ackumulerat).

Nettoomsättningen i moderbolaget uppgick till 26 Mkr (35) och avsåg i huvudsak koncerninterna tjänster. Rörelseresultatet uppgick till 6 Mkr (3). Under kvartalet 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, nu godkänts av Skatteverket. Cloettas del uppgår till 30 procent. Intäkten redovisas tillsammans med övriga rörelseintäkter.

Finansnettot uppgick till –1 Mkr (–2). Resultatet före skatt uppgick till 5 Mkr (1). Resultatet efter skatt uppgick till 2 Mkr (0). Likvida medel och kortfristiga placeringar uppgick till 53 Mkr (72).

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



Ett nytt ställ för butiksexponering av Kexchoklad lanserades under kvartalet. Den nya halvpallen har tagits emot väl av handeln.



Klassiska julprodukter! Cloetta har dubblerat försäljningen av JuleSkum mellan 2007 och 2010 och hade förra julen en marknadsandel om 83 % av juleskum. Inför julen 2011 lanseras en ny smak – JuleSkum Polka.



Under hösten kommer den nya smaken Tarragona Mandelkrokant att lanseras med en lekfull utomhusreklamkampanj.



Polly Rocks – en rockigare variant av Polly med design av musikern Dregen. Klassiska ljusa Polly har blandats med citron- respektive saltlakrits-Polly. Reklamkampanjen för Polly Rocks riktar sig till yngre konsumenter genom reklamfilm, utomhusreklam och sociala medier. Närmare var tredje choklad-dragépåse som säljs i handeln idag* är en Polly!

*Källa: AC Nielsen DVH tot. + SVH r12 2011



Center Kokos förlängde sommaren. Den nyaste Centerrullen som är fylld med kokos och mjuk toffee passar perfekt för alla Centerälskare.

B-aktier. Räntesatsen för perioden 10 november 2010 – 10 november 2011 har fastställts till 4,48 procent. Nästa räntebelopp förfaller till betalning den 10 november 2011.

Under det fjärde kvartalet har konvertering skett med 13 255 aktier. Totalt har 199 990 aktier konverterats, 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 2010 – 31 augusti 2011 har 1 841 400 aktier, motsvarande cirka 8 procent av totalt antal B-aktier, omsatts och högsta betalkurs var 39,90 kronor och lägsta var 25,70 kronor. Den 31 augusti 2011 uppgick kursen till 29,40 kr, senast betalt.

Ägare

AB Malfors Promotor är huvudägare i Cloetta AB (publ). Per den 31 augusti 2011 hade Cloetta AB 4 181 aktieägare och huvudägaren Malfors Promotor ägde 74,3 procent av rösterna och 51,9 procent av kapitalet. Övriga institutionella placerare ägde 12,7 procent av rösterna och 23,8 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 närståendetransaktioner

Huvudägare är AB Malfors Promotor och transaktioner mellan Cloetta och huvudägaren är att betrakta som närståendetransaktioner. Utöver den av årsstämman beslutade utdelningen har inköp från närstående skett i moderbolaget med 0 Mkr (1), motsvarande 0 (0,1) procent av koncernens totala inköp under perioden september 2010 – augusti 2011.

Moderbolaget har närståendetransaktioner med dotterbolag inom koncernen. Övervägande del av sådana närståendetransaktioner utgörs av försäljning av tjänster, vilken för perioden juni – aug 2011 uppgick till 6 Mkr (9) och för perioden september 2010 – augusti 2011 till 26 Mkr (35), motsvarande 100 procent av respektive periods totala försäljning.

Moderbolagets fordringar per 31 aug 2011 på dotterbolag uppgår till 27 Mkr (28) och skulder till 0 Mkr (0). Transaktioner med närstående är prissatta på marknadsmissiga villkor.

Styrelsens förslag till utdelning

Styrelsen föreslår en ordinarie utdelning på 0,75 kr (0,75) per aktie för räkenskapsåret 2010/2011. Mot bakgrund av bolagets kassaflöde och starka balansräkning föreslås dessutom en extra utdelning på 0,50 kr per aktie. Även efter denna utdelning har bolaget god likviditet (nettofordran) och hög soliditet.

Valberedningen

Valberedningens förslag till val av styrelse och revisor avges i samband med kallelse till årsstämman. Kallelsen finns tillgänglig på hemsidan från i mitten av november 2011.

Händelser efter rapportperiodens utgång

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

Årsstämma

Årsstämma äger rum måndagen den 19 december 2011, kl 14.00 på Collegium i Linköping. Kallelsen till årsstämman sänds ut i mitten av november 2011.

Årsredovisning

Årsredovisning för räkenskapsåret kommer att finnas tillgänglig på Cloettas hemsida www.cloetta.se senast den 28 november 2011. Årsredovisningen i tryckt form kommer att finnas tillgänglig på Cloettas huvudkontor i Ljungsbro senast vecka 48 2011.

Övrigt

Delårsrapporten för det första kvartalet (september– november 2011) kommer att offentliggöras den 19 december 2011.

Styrelsen och verkställande direktören försäkrar att bokslutskommunikén 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 18 oktober 2011

Cloetta AB (publ)

Olof Svenfelt
Ordförande

Lennart Bohlin
Ledamot

Johan Hjertonsson
Ledamot

Ulrika Stuart Hamilton
Ledamot

Mikael Svenfelt
Ledamot

Meg Tivéus
Ledamot

Lena Grönedal
Arbetstagarledamot

Birgitta Hillman
Arbetstagarledamot

Curt Petri
Koncernchef och verkställande direktör

Uppgifterna i denna bokslutskommuniké har ej granskats av bolagets revisorer

Koncernens resultaträkningar i sammandrag

Mkr	Fjärde kvartalet		Helår	
	juni 2011 –aug 2011	juni 2010 –aug 2010	sep 2010 –aug 2011	sep 2009 –aug 2010
Nettoomsättning	193	213	987	1 061
Kostnad för sålda varor	–138	–157	–683	–732
Bruttoresultat	55	56	304	329
Övriga rörelseintäkter	8	2	10	6
Försäljnings- och administrationskostnader	–63	–64	–287	–299
Övriga rörelsekostnader	0	0	0	–1
Rörelseresultat	0	–6	27	35
Finansiella poster	0	–1	–1	–4
Resultat före skatt	0	–7	26	31
Skatt	–1	2	–8	–9
Periodens resultat	–1	–5	18	22
Periodens resultat hänförligt till:				
Moderföretagets aktieägare	–1	–5	18	22
Resultat per aktie	–0,06	–0,24	0,73	0,90
före utspädning	–0,06	–0,24	0,73	0,90
efter utspädning				
Antal aktier vid periodens slut	24 319 186	24 119 196	24 319 186	24 119 196
Genomsnittligt antal aktier	24 319 186	24 119 196	24 280 284	24 119 196

Koncernens rapport över totalresultat

Mkr	Fjärde kvartalet		Helår	
	juni 2011 –aug 2011	juni 2010 –aug 2010	sep 2010 –aug 2011	sep 2009 –aug 2010
Periodens resultat	–1	–5	18	22
Övrigt totalresultat				
Omräkningsdifferenser	0	0	0	0
Periodens övrigt totalresultat	0	0	0	0
Periodens summa totalresultat	–1	–5	18	22
Periodens summa totalresultat hänförligt till:				
Moderföretagets aktieägare	–1	–5	18	22

Kvartalsdata

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

Koncernens balansräkningar i sammandrag

Mkr	2011 31 aug	2010 31 aug
TILLGÅNGAR		
Anläggningstillgångar		
Immateriella anläggningstillgångar		
Goodwill	91	91
Övriga immateriella	52	53
Materiella anläggningstillgångar	445	460
Finansiella anläggningstillgångar	6	1
Summa anläggningstillgångar	594	605
Omsättningstillgångar		
Varulager	111	145
Kortfristiga fordringar	125	121
Kortfristiga placeringar	0	50
Likvida medel	264	195
Summa omsättningstillgångar	500	511
SUMMA TILLGÅNGAR	1 094	1 116
EGET KAPITAL OCH SKULDER		
Eget kapital	739	733
Långfristiga skulder		
Uppskjuten skatteskuld	103	103
Övriga avsättningar	79	74
Konvertibellån	24	28
Summa långfristiga skulder	206	205
Kortfristiga skulder	149	178
SUMMA EGET KAPITAL OCH SKULDER	1 094	1 116
Ställda säkerheter	0	1
Eventualförpliktelser	2	2

Koncernens förändringar i eget kapital i sammandrag

Mkr	sep 2010 –aug 2011	sep 2009 –aug 2010
Ingående eget kapital vid periodens början	733	711
Summa totalresultat för perioden	18	22
Utdelning	–18	–
Konvertering konvertibellån	6	–
Utgående eget kapital vid periodens slut	739	733

Koncernens kassaflödesanalys i sammandrag

Mkr	Fjärde kvartalet		Helår	
	juni 2011 –aug 2011	juni 2010 –aug 2010	sep 2010 –aug 2011	sep 2009 –aug 2010
Kassaflöde från den löpande verksamheten före förändringar av rörelsekapital	12	3	71	71
Förändringar av rörelsekapital	–16	23	5	–52
Kassaflöde från den löpande verksamheten	–4	26	76	19
Nettoinvesteringar i anläggningstillgångar	–8	–17	–39	–51
Övrigt kassaflöde från investeringsverksamheten	–	–4	50	–29
Kassaflöde efter investeringsverksamheten	–12	5	87	–61
Kassaflöde från finansieringsverksamheten	–	–	–18	–
Periodens kassaflöde	–12	5	69	–61
Likvida medel vid periodens början	276	190	195	256
Likvida medel vid periodens slut	264	195	264	195
Kassa, bank och kortfristiga placeringar < 3 mån	264	195	264	195
Kortfristiga placeringar > 3 mån	–	50	–	50
	264	245	264	245

Nyckeltal

		Fjärde kvartalet			Helår	
		juni 2011 –aug 2011	juni 2010 –aug 2010	sep 2010 –aug 2011	sep 2009 –aug 2010	sep 2008 –aug 2009 ¹⁾
Rörelseresultat	Mkr	0	–6	27	35	8
Rörelsemarginal	%	0,0	neg	2,7	3,3	0,7
Rörelseresultat före av- och nedskrivningar	Mkr	14	7	82	85	54
Rörelsemarginal före av- och nedskrivningar	%	7,3	3,3	8,3	8,0	4,6
Resultat före skatt	Mkr	0	–7	26	31	–1
Resultat per aktie						
före utspädning	kr	–0,06	–0,24	0,73	0,90	0,35
efter utspädning	kr	–0,06	–0,24	0,73	0,90	0,35
Räntabilitet på sysselsatt kapital	%	3,9	4,7	3,9	4,7	1,2
Räntabilitet på eget kapital efter skatt	%	2,4	3,0	2,4	3,0	1,3
Kassaflöde från den löpande verksamheten	Mkr	–4	26	76	19	127
Kassaflöde efter investering i anläggningstillgångar	Mkr	–12	9	37	–32	16
Nettofordran	Mkr	167	144	167	144	183
Soliditet	%	67,5	65,7	67,5	65,7	63,9
Eget kapital per aktie	kr	30,34	30,38	30,34	30,38	29,47
Medelantal anställda		439	447	437	452	464
Antal aktier vid periodens slut		24 319 186	24 119 196	24 319 186	24 119 196	24 119 196
Genomsnittligt antal aktier		24 319 186	24 119 196	24 280 284	24 119 196	24 119 196

1) Nyckeltal beräknade exklusive jämförelsestörande poster om –8 Mkr.

För definition av nyckeltal, se årsredovisningen 2010, sid 101.

Moderbolagets resultaträkningar i sammandrag

Mkr	Fjärde kvartalet		Helår	
	juni 2011 –aug 2011	juni 2010 –aug 2010	sep 2010 –aug 2011	sep 2009 –aug 2010
Nettoomsättning	7	9	26	35
Kostnader för fastighetsförvaltning och sålda tjänster	–1	–1	–1	–1
Bruttoresultat	6	8	25	34
Administrationskostnader	–6	–7	–24	–31
Övriga rörelseintäkter och rörelsekostnader	5	0	5	0
Rörelseresultat	5	1	6	3
Övriga finansiella intäkter och kostnader	0	0	–1	–2
Resultat före skatt	5	1	5	1
Bokslutsdispositioner	–2	–1	–2	–1
Skatt	–1	0	–1	0
Periodens resultat	2	0	2	0

Moderbolagets balansräkningar i sammandrag

Mkr	2011 31 aug	2010 31 aug
TILLGÅNGAR		
Anläggningstillgångar		
Materiella anläggningstillgångar	4	4
Finansiella anläggningstillgångar	546	540
Summa anläggningstillgångar	550	544
Omsättningstillgångar	82	101
SUMMA TILLGÅNGAR	632	645
EGET KAPITAL OCH SKULDER		
Eget kapital		
Bundet eget kapital	122	121
Fritt eget kapital	470	481
Summa eget kapital	592	602
Obeskattade reserver	4	2
Långfristiga skulder		
Övriga avsättningar	1	1
Konvertibellån	24	28
Summa långfristiga skulder	25	29
Kortfristiga skulder	11	12
SUMMA EGET KAPITAL OCH SKULDER	632	645
Ställda säkerheter	Inga	Inga
Eventualförpliktelser	84	75

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 augusti 2011 till 264 Mkr. Koncernens placeringsstrategier följer de riktlinjer som fastställts i styrelsens finanspolicy. Beträffande koncernens valutasäkring var, per den 31 augusti 2011, 73 procent av prognostiserade nettoflöden säkrade nio månader framåt, vilket är i linje med koncernens finanspolicy. Ingångna terminkontrakt 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 2010, se www.cloetta.se.

Redovisningsprinciper och övriga upplysningar

Koncernredovisningen har upprättats i enlighet med International Financial Reporting Standards (IFRS) utgivna av International Accounting Standards Board (IASB) samt de tolkningsuttalanden från IFRS Interpretations Committee (IFRIC) sådana de har antagits av EU. De standarder och tolkningsuttalanden som tillämpas är de som är gällande per den 1 september 2010 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 2010, se www.cloetta.se.

Bedömningar och uppskattningar

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

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



Polly lanserades under kvartalet i Norge under namnet Popsy. Svenskarnas mest populära chokladpåse har tagits emot mycket bra av den norska handeln.

Beträffande riskhantering se sid 62 och 95 i Cloettas årsredovisning 2010, www.cloetta.se

För detaljerade redovisningsprinciper se sid 77 i Cloettas årsredovisning 2010, www.cloetta.se



Våra populära Fruktklubbor relanserades under namnet Björnar Klubbmix i Cloettas barnkoncept. Klubbarna har enbart naturliga smaker och färger.

PUBLICERINGSTILLFÄLLEN 2012

Årsredovisning, september 2010 – augusti 2011

vecka 48 2011

Årsstämma 2010/2011

19 december 2011

Q1, sep – nov 2011

19 december 2011

Q2, sep 2011 – feb 2012

20 mars 2012

Q3, sep 2011 – maj 2012

19 juni 2012

Q4, sep 2011 – aug 2012

18 oktober 2012

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



VIKTIGA HÄNDELSE R UNDER KVARTALET

- Polly Rocks lanserades – en chokladpåse med attityd. Påsen som har designats av musikern Dregen innehåller en blandning av klassiska ljusa Polly och citron- och saltlaktrispolly.
- Cloetta förlängde sommaren och lanserade Center Kokos i rulle, Cloettas mjölkchoklad fylld med mjuk toffee och kokos.
- Tarragona fick en ny smak, Mandelkrokant. Nyheten lanserades i en lekfull utomhuskampanj.
- Inför julen 2011 kommer Juleskum Polka att lanseras.
- En ny butikslösning för Kexchoklad togs fram, en halvpall som ger bättre butiksexponering.
- Cloetta och Kexchoklad inledde sponsorsarbete med det Alpina landslaget.
- Polly lanserades i Norge under namnet Popsy.
- Samarbete inleddes med säljbolaget Sales Support i Sverige för försäljning av de varumärken som inte tillhör konfektyrkategorin, dvs Mums-Mums och Mandelbiskvier.
- Våra Fruktklubbor relanserades under namnet Björnar Klubbmix. Klubborna har enbart naturliga smaker och färger.



Cloetta

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