



CLOETTA FAZER

# Delårsrapport för Cloetta Fazer

januari – september 2006

---

## TREDJE KVARTALET

---

**Nettoomsättning** 692 Mkr (709)

---

**Fortsatt tillväxt** för våra prioriterade varumärken

---

**Rörelseresultat** 89 Mkr (78), exklusive omstruktureringskostnader 89 Mkr (87), vilket motsvarar en rörelsemarginal på 12,9 procent (12,4).

---

**Resultat per aktie** 2:64 kronor (2:34)

---

---

## JANUARI – SEPTEMBER

---

**Nettoomsättning** 2.080 Mkr (2.098)

---

**Rörelseresultat** 211 Mkr (188), exklusive omstruktureringskostnader 217 Mkr (231), vilket motsvarar en rörelsemarginal på 10,4 procent (11,0)

---

**Resultat efter finansiella poster** 218 Mkr (203), exklusive omstruktureringskostnader 224 Mkr (246)

---

**Resultat efter skatt** 158 Mkr (133)

---

**Resultat per aktie** 6:52 kronor (5:49)

---

Q3

## KONCERNCHEFENS KOMMENTAR

Trots en varm sommar och höst – vilket innebär en minskad konfektyrefterfrågan – gör Cloetta Fazer ett bra resultat under det tredje kvartalet. Rörelseresultatet för detta kvartal blev 89 miljoner kronor jämfört med 87 miljoner kronor (exklusive omstruktureringskostnader) föregående år.

Våra tolv prioriterade varumärken har fortsatt att utvecklats väl i Sverige och Finland. Produktnyheter, som Salta Katten, Kexchoklad Snacks Apelsin och Center Dark dubbel stycksak i Sverige samt Lumi Pantteri, Ässä+Choco, Remix+Choco och Karl Fazer mjölkchoklad med hallon och tranbär i Finland, har bidragit till en stärkt position för Cloetta Fazer på våra huvudmarknader.

Försäljningen utanför Norden, i huvudsak Baltikum, Polen och Ryssland, har minskat, vilket främst beror på en nedgång i försäljningen på den polska marknaden. I Baltikum har försäljningen däremot fortsatt att utvecklas väl. I Ryssland ökar konfektyrkonsumtionen stadigt och för att stärka vår position på marknaden bygger vi under hösten upp en egen säljorganisation, som ska vara på plats i början av nästa år.

Efterfrågan på våra produktnyheter har rejält överträffat våra prognoser, vilket orsakat en del leveranssvårigheter för vissa produkter under det tredje kvartalet. För att rätta till detta har vi genomfört kapacitetshöjande åtgärder främst i vår fabrik i Villmanstrand.

Under året har en del av våra råvarupriser stigit, vilket påverkar resultatet i form av ökade produktionskostnader.”

## OMSÄTTNING OCH RESULTAT

### Januari – september 2006

Nettoomsättningen uppgick till 2.080 Mkr (2.098). Exklusive valutaeffekter vid omräkning av utländska dotterföretag uppgick nettoomsättningen till 2.070 Mkr. På den nordiska marknaden ökade omsättningen med 1 procent till 1.927 Mkr. Omsättningen utanför Norden minskade med 18 procent till 153 Mkr. I jämförelsebeloppet föregående år ingår det vid halvårsskiftet 2005 nedlagda polska dotterföretaget. Sortimentet som nu säljs i Polen genom den nya säljorganisationen är kraftigt reducerat. Den positiva försäljningsutvecklingen för de tolv prioriterade varumärkena ökade med 4 procent till och med september. Cloetta Fazer har under perioden som följd av detta också ökat sina marknadsandelar i Sverige och Finland. Karl Fazer som utgör det enskilt största varumärket har ökat i försäljning med 18 procent. Framgångarna med nyheterna Marianne Crisp och Karl Fazer Exclusive, som lanserades förra året, har bidragit till varumärkets fortsatt starka utveckling i år. Tvåsiffriga försäljningsökningar uppvisar även varumärkena Geisha, Marianne, Pantteri/Salta Katten och Tyrkisk Peber. Pantteri, eller Salta Katten som är varumärket i Sverige, har haft en mycket stark försäljningsutveckling i år. Totalt har försäljningen ökat i år med 4,5 procent, vilket för närvarande gör den till den snabbast växande produkten i hela sortimentet. Pantteri/Salta Katten är en påförpackad salmiaklakrits som under året har kompletterats med en sötsur och en dragerad variant. Försäljningen av övriga varumärken och smågodis (lösvikt) har minskat med 6 procent.

Sverige och Finland står vardera för cirka 40 procent av den totala försäljningen. Norges och Danmarks andel uppgår totalt till 6 procent. Tillsammans med

travel trade-försäljningen, som utgör försäljning på färjor och flygplatser, uppgår den nordiska försäljningen till cirka 93 procent av den totala omsättningen. Jämfört med föregående år har försäljningen i Norden ökat med 1 procent till 1.927 Mkr.

Försäljningen utanför Norden omfattar i huvudsak Baltikum, Polen och Ryssland. Omsättningen har minskat med 18 procent till 153 Mkr, främst hänförligt till den polska marknaden. Försäljningen i Polen har hittills inte uppfyllt förväntningarna och verksamheten fortsätter att visa förluster. För närvarande pågår en översyn avseende vår framtida distribution på den polska marknaden.

Rörelseresultatet uppgick till 211 Mkr (188). I utfallet ingår kostnader med 6 Mkr från det första kvartalet avseende slutförandet av omstruktureringen i produktionen. I föregående års resultat ingick kostnader för avveckling av Norrköpingsfabriken och omstrukturering av produktionen med 14 Mkr samt avveckling av verksamheten i Polen med 29 Mkr. Exklusive dessa poster uppgick resultatet till 217 Mkr (231), vilket motsvarade en rörelsemarginal på 10,4 procent (11,0).

På den nordiska marknaden har resultatet minskat jämfört med föregående år med 4 Mkr till 230 Mkr exklusive omstruktureringskostnader. Resultatförsämringen hänför sig främst till ökade inkörningskostnader kopplat till det stora antalet produktlanseringar samt en generellt hård prispress på marknaden.

För marknaderna utanför Norden minskade resultatet jämfört med föregående år med 10 Mkr till -13 Mkr exklusive omstruktureringskostnader. Resultatförsämringen hänför sig till det första halvåret och kommer främst från den polska marknaden. Ökade marknadsatsningar på den ryska marknaden har också påverkat resultatet negativt.

Resultatet efter finansiella poster uppgick till 218 Mkr (203). Finansnettot uppgick till 7 Mkr jämfört med 15 Mkr föregående år. Justerat för omstruktureringskostnader uppgick resultatet till 224 Mkr (246). Stigande marknadsräntor har påverkat värderingen av koncernens finansiella placeringar negativt med 6 Mkr. Resultatet efter skatt ökade till 158 Mkr (133), vilket motsvarar en vinst per aktie på 6:52 kronor (5:49). Exklusive omstruktureringskostnader uppgick vinst per aktie till 6:70 kronor (7:13). Periodens skatt uppgick till 60 Mkr (70), vilket motsvarar en effektiv skattesats på 28 procent (35). Den högre skattesatsen föregående år förklaras av skattemässigt ej utnyttjade underskott i det polska dotterföretaget. I december 2005 lämnades ett koncernbidrag för att täcka förlusten i bolaget, vilket minskade skatten för det fjärde kvartalet.

Lösenkursen för de utestående optionsprogrammen översteg de noterade aktiernas genomsnittskurs för perioden och har därmed exkluderats från beräkning av resultat per aktie. Teckningstiden för utnyttjande av optionerna löper ut den 1 december 2006.

## Juli – september 2006

Nettoomsättningen minskade med 2 procent till 692 Mkr. På den nordiska marknaden uppgick omsättningen till 635 Mkr, vilket var en minskning med 3 procent. Nettoomsättningen utanför Norden uppgick till 57 Mkr vilket var oförändrat jämfört med föregående år.

Den totala försäljningen av de tolv prioriterade varumärkena ökade med 1 procent under perioden. Mest ökade varumärkena Pantteri/Salta Katten, Marianne, Tyrkisk Peber och Tutti Frutti. Försäljningen av Pantteri/Salta Katten ökade under perioden med över 50 procent och produkten är nu den femte största. Försäljningen för gruppen övriga varumärken var i nivå med föregående år medan smågodis har minskat.

Rörelseresultatet för tredje kvartalet blev 89 Mkr jämfört med 78 Mkr föregående år. Exklusive omstruktureringskostnader uppgick resultatet föregående år till 87 Mkr.

Resultatet minskade på den nordiska marknaden främst beroende på ökade produktionskostnader i samband med nyhetslanseringar. Resultatet utanför

Norden ökade med 3 Mkr. Föregående år belastades resultatet av kostnader för uppbyggnaden av den nya säljorganisationen i Polen. Rörelsemarginalen blev 12,9 procent jämfört med 12,4 procent föregående år.

## Rullande 12 månader

Rörelseresultatet för perioden oktober 2005 – september 2006 uppgick, exklusive omstruktureringskostnader, till 355 Mkr (395). Rörelsemarginalen blev 11,6 procent (13,1). Försäljningen ökade under perioden med 1 procent till 3.053 Mkr.

## STRUKTURÅTGÄRDER

Avvecklingen av Norrköpingsfabriken avslutades under det första kvartalet. Totalt har avvecklingskostnaderna uppgått till 96 Mkr under 2004–2006, vilket är i nivå med förkalkylen. Under augusti har avtal träffats om försäljning av fastigheten i Norrköping med en mindre positiv resultat effekt som följd.

I Polen återstår likvidation av bolaget. Bolaget har tidigare erhållit en skattesubvention på 25 Mkr. Tolkeningen av de ursprungliga villkoren och därmed frågan om återbetalningsplikt har ännu ej avgjorts av de polska myndigheterna. Likvidationen har därmed ej kunnat avslutas. Beloppet har redovisats som eventualförpliktelse.

## FINANSIERING OCH LIKVIDITET

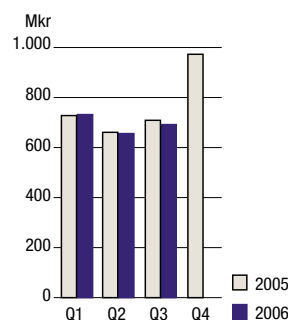
Kassa, bank och kortfristiga placeringar uppgick per den 30 september till 957 Mkr jämfört med 941 Mkr föregående år. Kassaflöde från den löpande verksamheten blev 16 Mkr (243). Försämringen mot föregående år förklaras av ökat rörelsekapital. De produktionsstörningar som uppkom föregående år till följd av omstruktureringen resulterade i en för låg lagernivå. Ett höjt säkerhetslager, för att undvika leveransförseningar, tillsammans med tidigareläggning av julproduktionen förklarar lagerökningen mot föregående år. Vidare har kundfordringarna ökat på grund av en förskjutning i betalningsmönstret. Investeringar i materiella anläggningstillgångar påverkade kassaflödet netto med -120 Mkr (-85). Räntebärande tillgångar översteg räntebärande skulder med netto 865 Mkr (833). Soliditeten uppgick vid periodens slut till 79 procent (79).

### Våra tolv prioriterade varumärken

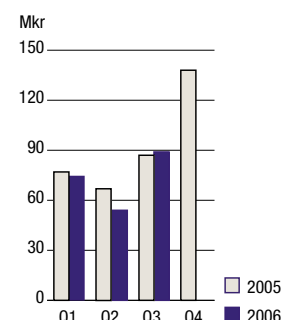
Karl Fazer	Kexchoklad	Dumle
Geisha	Polly	Center
Marianne	Tutti Frutti	Ässät
Pantteri	Plopp	Tyrkisk Peber



### Nettoomsättning



### Rörelseresultat <sup>1)</sup>



<sup>1)</sup> exklusive omstruktureringskostnader

## INVESTERINGAR

Investeringar i anläggningar och utrustning uppgick brutto till 123 Mkr (85) och avsåg främst kompletterings- och ersättningsinvesteringar för befintliga produktionslinjer.

Avskrivningarna uppgick till 91 Mkr (103).

## PERSONAL

Medelantalet anställda uppgick under perioden till 1.613 (1.828). Minskningen hänförs till avvecklingen av Norrköpingsfabriken och dotterföretaget i Polen.

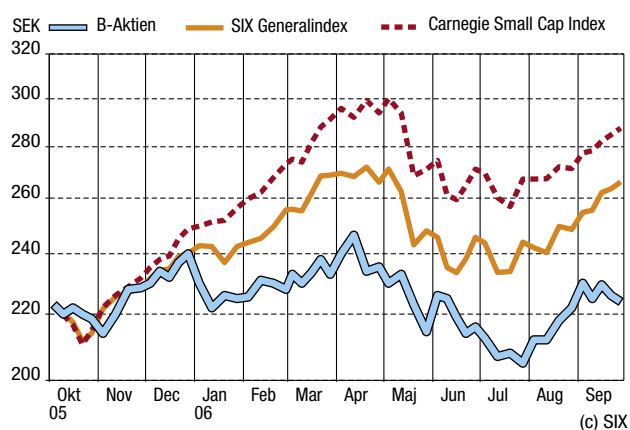
## MODERBOLAGET

Faktureringen för moderbolaget uppgick till 46 Mkr (58) och avsåg i huvudsak koncerninterna tjänster och hyror. Resultatet efter finansiella poster blev 130 Mkr (181). Finansnettot uppgick till 144 Mkr (194). I finansnettot ingår utdelningar från koncernföretag med totalt 131 Mkr (173). Kassa, bank och kortfristiga placeringar uppgick till 869 Mkr (931).

## AKTIEN

Cloetta Fazers B-aktie är noterad på Stockholmsbörsens O-lista. En börspost motsvarar 50 aktier. Under perioden januari–september 2006 har 1.329.549 aktier omsatts. Högsta betalkurs var 253 kronor och lägsta var 204 kronor. Den 29 september noterades aktien till 224 kronor senast betalt. Maximal utspädningseffekt avseende utestående personaloptioner uppgår till cirka 0,6 procent av aktiekapitalet och 0,2 procent av röstetalet.

### Cloetta Fazer-aktiens utveckling oktober 2005 – september 2006



## VALBEREDNING

Årsstämman 2006 i Cloetta Fazer AB beslutade om hur valberedningen skall utses. Valberedningen skall bestå av tre ledamöter, varav två skall utses av de två till röstetalet största aktieägarna. Dessa två representanter utser den tredje ledamoten bland styrelsens oberoende ledamöter. Valberedningen består av Juhani Mäkinen (företrädande Oy Karl Fazer Ab) och Christer Wagenius (företrädande AB Malfors Promotor), samt styrelseledamoten Lennart Bylock. Årsstämma i Cloetta Fazer kommer att hållas tisdagen den 24 april 2007.

## ÄGARE

Den 30 september 2006 hade Cloetta Fazer 3.807 aktieägare. Huvudägarna och de institutionella placerarna ägde cirka 95,8 procent av rösterna och cirka 88,5 procent av kapitalet.

## REDOVISNINGSPRINCIPER OCH ÖVRIGA UPPLYSNINGAR

### Allmänt

Cloetta Fazer följer de av EU antagna IFRS-standarderna och tolkningar av dessa (IFRIC). Denna delårsrapport har upprättats enligt IAS 34, Delårsrapportering. Redovisningsprinciper och beräkningsmetoder är oförändrade jämfört med årsredovisningen för 2005. De antaganden och bedömningar som styrelsen och företagsledningen gör vid upprättande av de finansiella rapporterna ses över regelbundet.

### Upplysningar om närståendetransaktioner

Försäljning av varor till bolag inom Fazer-koncernen uppgick till 3,1 procent (2,7) av den totala omsättningen.

Av övriga rörelseintäkter (exklusive reavinster) motsvarade 13,7 procent (14,7) sålda tjänster till närstående.

Inköp från närstående har skett endast i ringa omfattning. Prissättningen av sålda och köpta varor och tjänster till närstående bolag har skett till marknadsmässiga villkor. Mellanhavandet med dessa bolag uppgick netto till en fordran på 8 Mkr (8).

Stockholm den 19 oktober 2006

Cloetta Fazer AB (publ)  
Styrelsen

## REVISORS RAPPORT AVSEENDE ÖVERSIKTLIG GRANSKNING AV DELÅRSRAPPORT

### Inledning

Vi har utfört en översiktlig granskning av delårsrapporten för Cloetta Fazer AB (publ) för perioden 1 januari 2006 till 30 september 2006. Det är styrelsen och verkställande direktören som har ansvaret för att upprätta och presentera denna delårsrapport i enlighet med IAS 34 och årsredovisningslagen. Vårt ansvar är att uttala en slutsats om denna delårsrapport grundad på vår översiktliga granskning.

### Den översiktliga granskningens inriktning och omfattning

Vi har utfört vår översiktliga granskning i enlighet med Standard för översiktlig granskning SÖG 2410 Översiktlig granskning av finansiell delårsinformation utförd av företagets valda revisor som är utgiven av FAR. En översiktlig granskning består av att göra förfrågningar, i första hand till personer som är ansvariga för finansiella frågor och redovisningsfrågor, att utföra

analytisk granskning och att vidta andra översiktliga granskningsåtgärder. En översiktlig granskning har en annan inriktning och en betydligt mindre omfattning jämfört med den inriktning och omfattning som en revision enligt Revisionsstandard i Sverige RS och god revisionssed i övrigt har. De granskningsåtgärder som vidtas vid en översiktlig granskning gör det inte möjligt för oss att skaffa oss en sådan säkerhet att vi blir medvetna om alla viktiga omständigheter som skulle kunna ha blivit identifierade om en revision utförts. Den uttalade slutsatsen grundad på en översiktlig granskning har därför inte den säkerhet som en uttalad slutsats grundad på en revision har.

## Slutsats

Grundat på vår översiktliga granskning har det inte kommit fram några omständigheter som ger oss anledning att anse att delårsrapporten inte, i allt väsentligt, är upprättad i enlighet med IAS 34 och årsredovisningslagen.

Stockholm den 19 oktober 2006

Thomas Thiel  
Auktoriserad revisor

Hans Åkervall  
Auktoriserad revisor

## Koncernens resultaträkningar i sammandrag

Mkr	Tredje kvartalet		Första tre kvartalen		Rullande 12 månader	Helår 2005
	2006	2005	2006	2005		
<b>Nettoomsättning</b>	<b>692</b>	709	<b>2.080</b>	2.098	3.053	3.071
Kostnad för sålda varor	<b>-457</b>	-482	<b>-1.380</b>	-1.429	-1.983	-2.032
<b>Bruttoresultat</b>	<b>235</b>	227	<b>700</b>	669	1.070	1.039
Försäljnings- och administrationskostnader	<b>-164</b>	-158	<b>-523</b>	-516	-779	-772
Andel av intresseföretagens resultat	<b>0</b>	0	<b>0</b>	0	0	0
Övriga rörelseintäkter	<b>18</b>	9	<b>42</b>	35	58	51
Övriga rörelsekostnader	<b>0</b>	0	<b>-8</b>	0	-12	-4
<b>Rörelseresultat</b>	<b>89</b>	78	<b>211</b>	188	337	314
Finansiella poster	<b>0</b>	2	<b>7</b>	15	11	19
<b>Resultat efter finansiella poster</b>	<b>89</b>	80	<b>218</b>	203	348	333
Skatt	<b>-25</b>	-24	<b>-60</b>	-70	-77	-87
<b>Nettoresultat</b>	<b>64</b>	56	<b>158</b>	133	271	246
<b>Periodens resultat hänförligt till:</b>						
Moderföretagens aktieägare	<b>64</b>	56	<b>157</b>	132	270	245
Minoriteten	<b>0</b>	0	<b>1</b>	1	1	1
<b>Resultat per aktie före och efter utspädningseffekt <sup>1) 2)</sup></b>	<b>2:64</b>	2:34	<b>6:52</b>	5:49	11:22	10:19
Antal aktier vid periodens slut <sup>3)</sup>	<b>24.119.196</b>	24.119.196	<b>24.119.196</b>	24.119.196	24.119.196	24.119.196
Tillkommande aktier vid utnyttjande av utestående optionsprogram	<b>153.200</b>	168.200	<b>153.200</b>	168.200	153.200	168.200
Totalt antal aktier efter utnyttjande av optioner	<b>24.272.396</b>	24.287.396	<b>24.272.396</b>	24.287.396	24.272.396	24.287.396

<sup>1)</sup> Baserat på periodens resultat hänförligt till moderbolagets aktieägare.

<sup>2)</sup> Lösenkursen för utestående optioner översteg de noterade aktiernas genomsnittskurs per aktie för respektive period. Optionsprogrammet anses därmed sakna utspädnings-effekt och har exkluderats vid beräkning av resultat per aktie.

<sup>3)</sup> Vilket också motsvarar under perioden genomsnittligt antal aktier.

## Upplysningar för jämförelseändamål

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

<b>Kostnad för sålda varor</b>						
Avveckling av Norrköpingsfabriken	-	-7	<b>-6</b>	-14	-13	-21
Avveckling av verksamhet i Polen	-	-	-	-14	-	-14
Summa kostnad för sålda varor	-	-7	<b>-6</b>	-28	-13	-35
<b>Försäljnings- och administrationskostnader</b>						
Avveckling av Norrköpingsfabriken	-	-	-	-	-1	-1
Avveckling av verksamhet i Polen	-	-2	-	-15	-4	-19
Summa försäljnings- och administrationskostnader	-	-2	-	-15	-5	-20
Effekt på rörelseresultatet	-	-9	<b>-6</b>	-43	-18	-55
Skatt	-	2	<b>2</b>	4	16	18 <sup>1)</sup>
Effekt på nettoresultatet	-	-7	<b>-4</b>	-39	-2	-37

<sup>1)</sup> Skatteeffekt avseende koncernbidrag till det polska dotterföretaget har redovistats i det fjärde kvartalet.

## Koncernens resultaträkningar i sammandrag, Euro

MEUR	Tredje kvartalet		Första tre kvartalen		Rullande 12 månader	Helår 2005
	2006	2005	2006	2005		
<b>Nettoomsättning</b>	<b>75,0</b>	75,6	<b>223,8</b>	227,6	327,1	330,9
Kostnad för sålda varor	<b>-49,6</b>	-51,5	<b>-148,5</b>	-155,0	-212,4	-218,9
<b>Bruttoresultat</b>	<b>25,4</b>	24,1	<b>75,3</b>	72,6	114,7	112,0
Försäljnings- och administrationskostnader	<b>-17,8</b>	-16,8	<b>-56,3</b>	-56,0	-83,5	-83,2
Andel av intresseföretagens resultat	<b>0,0</b>	0,0	<b>0,0</b>	0,0	0,0	0,0
Övriga rörelseintäkter	<b>2,0</b>	1,0	<b>4,6</b>	3,8	6,3	5,5
Övriga rörelsekostnader	<b>0,0</b>	0,0	<b>-0,9</b>	0,0	-1,3	-0,4
<b>Rörelseresultat</b>	<b>9,6</b>	8,3	<b>22,7</b>	20,4	36,2	33,9
Finansiella poster	<b>0,0</b>	0,2	<b>0,8</b>	1,6	1,2	2,0
<b>Resultat efter finansiella poster</b>	<b>9,6</b>	8,5	<b>23,5</b>	22,0	37,4	35,9
Skatt	<b>-2,7</b>	-2,6	<b>-6,5</b>	-7,6	-8,3	-9,4
<b>Nettoresultat</b>	<b>6,9</b>	5,9	<b>17,0</b>	14,4	29,1	26,5
<b>Periodens resultat hänförligt till:</b>						
Moderföretagets aktieägare	<b>6,9</b>	5,9	<b>16,9</b>	14,3	29,0	26,4
Minoriteten	<b>0,0</b>	0,0	<b>0,1</b>	0,1	0,1	0,1

## Resultaträkningar i sammandrag, per segment

Mkr	Tredje kvartalet		Första tre kvartalen		Rullande 12 månader	Helår 2005
	2006	2005	2006	2005		
<b>Nettoomsättning</b>						
Norden	<b>635</b>	652	<b>1.927</b>	1.912	2.831	2.816
Övriga marknader	<b>57</b>	57	<b>153</b>	186	222	255
<b>Summa nettoomsättning</b>	<b>692</b>	709	<b>2.080</b>	2.098	3.053	3.071
<b>Rörelseresultat</b>						
Norden <sup>1)</sup>	<b>88</b>	82	<b>224</b>	220	376	372
Övriga marknader <sup>2)</sup>	<b>1</b>	-4	<b>-13</b>	-32	-39	-58
<b>Summa rörelseresultat</b>	<b>89</b>	78	<b>211</b>	188	337	314
<sup>1)</sup> varav poster av engångskaraktär	-	-7	<b>-6</b>	-14	-14	-22
<sup>2)</sup> varav poster av engångskaraktär	-	-2	-	-29	-4	-33
	-	-9	<b>-6</b>	-43	-18	-55

## Kvartalsdata

Mkr	Kv1	Kv2	<b>Kv3</b>	Kv1	Kv2	Kv3	Kv4	Helår 2005
	2006	2006	<b>2006</b>	2005	2005	2005	2005	
Nettoomsättning	732	656	<b>692</b>	728	661	709	973	3.071
Rörelseresultat	68	54	<b>89</b>	66	44	78	126	314
Rörelseresultat <sup>1)</sup>	74	54	<b>89</b>	77	67	87	138	369
Rörelsemarginal, % <sup>1)</sup>	10,2	8,2	<b>12,9</b>	10,6	10,0	12,4	14,2	12,0
Resultat per aktie, kr <sup>2)</sup>	2:09	1:79	<b>2:64</b>	1:93	1:22	2:34	4:70	10:19
Kassaflöde från den löpande verksamheten	27	-57	<b>46</b>	152	24	67	280	523

<sup>1)</sup> exklusive poster av engångskaraktär

<sup>2)</sup> baserat på periodens resultat hänförligt till moderbolagets aktieägare.

## Koncernens balansräkningar i sammandrag

Mkr	30 sep 2006	30 sep 2005	31 dec 2005
Immateriella anläggningstillgångar	244	243	245
Materiella anläggningstillgångar	982	963	975
Finansiella anläggningstillgångar	19	18	20
Varulager	393	324	285
Kortfristiga fordringar	469	415	416
Kortfristiga placeringar	550	382	674
Kassa, bank och kortfristiga placeringar	407	559	531
Tillgångar som innehas för försäljning	18	23	–
<b>Summa tillgångar</b>	<b>3.082</b>	2.927	3.146
Eget kapital	2.428	2.306	2.427
Långfristiga skulder	281	266	277
Kortfristiga skulder	373	355	442
<b>Summa eget kapital och skulder</b>	<b>3.082</b>	2.927	3.146

## Specifikation av eget kapital

Mkr	30 sep 2006	30 sep 2005	31 dec 2005
Ingående eget kapital 1 januari	2.427	2.292	2.292
Omräkningsdifferenser	–12	26	34
Periodens resultat	158	133	246
Summa förmögenhetsförändringar exkl. transaktioner med bolagets ägare	146	159	280
Utdelning	–145	–145	–145
<b>Utgående eget kapital vid periodens slut</b>	<b>2.428</b>	2.306	2.427
Minoritetens andel av eget kapital	3	2	2

## Koncernens kassaflödesanalyser i sammandrag

Mkr	Tredje kvartalet		Första tre kvartalen		Rullande 12 månader	Helår 2005
	2006	2005	2006	2005		
<b>Kassaflöde från den löpande verksamheten</b>	<b>46</b>	67	<b>16</b>	243	296	523
<b>Investeringar</b>						
Nettoinvestering i anläggningstillgångar	–41	–32	–120	–85	–125	–90
Förändring av kortfristiga placeringar	13	27	124	418	–168	126
<b>Kassaflöde från investeringsverksamheten</b>	<b>–28</b>	–5	<b>4</b>	333	–293	36
<b>Finansiering</b>						
Förändring av räntebärande skulder	–	–	–	–30	–12	–42
Utdelning till aktieägare inklusive minoritetsägare	–	–	–145	–145	–145	–145
<b>Kassaflöde från finansieringsverksamheten</b>	<b>–</b>	–	<b>–145</b>	–175	–157	–187
<b>Periodens kassaflöde</b>	<b>18</b>	62	<b>–125</b>	401	–154	372
<b>Likvida medel vid periodens början</b>	<b>385</b>	498	<b>531</b>	160	559	160
Omräkningsdifferens hänförlig till likvida medel	4	–1	1	–2	2	–1
<b>Likvida medel vid periodens slut <sup>1)</sup></b>	<b>407</b>	559	<b>407</b>	559	407	531
<sup>1)</sup> Kassa, bank och kortfristiga placeringar < 3 mån	407	559	407	559	407	531
Kortfristiga placeringar > 3 mån	550	382	550	382	550	674
	<b>957</b>	941	<b>957</b>	941	957	1.205

## Nyckeltal

	Första tre kvartalen			Helår 2004
	2006	2005	2005	
Resultat efter finansiella poster, Mkr	218	203	333	396
Vinst per aktie, kr	6:52	5:49	10:19	11:96
Vinst per aktie, kr <sup>1)</sup>	6:70	7:13	11:71	13:16
Rörelsemarginal, % <sup>1)</sup>	10,4	11,0	12,0	13,8
Räntabilitet på sysselsatt kapital, % <sup>1,2)</sup>	15,1	17,5	15,7	18,6
Räntabilitet på eget kapital efter skatt, % <sup>1,2)</sup>	11,6	13,7	11,9	14,2
Nettofordran, Mkr	865	833	1.117	829
Soliditet, %	78,8	78,8	77,2	77,4
Eget kapital per aktie, kr	100:59	95:56	100:56	94:98
Medelantal anställda	1.613	1.828	1.801	1.981
Antal aktier vid periodens slut	24.119.196	24.119.196	24.119.196	24.119.196
Under perioden genomsnittligt antal aktier	24.119.196	24.119.196	24.119.196	24.100.477
Tillkommande aktier vid utnyttjande av utestående optionsprogram	153.200	168.200	168.200	188.200
Totalt antal aktier efter utnyttjande av optioner	24.272.396	24.287.396	24.287.396	24.307.396

1) exklusive poster av engångskaraktär som påverkar jämförbarheten mellan åren

2) avser rullande 12 månader

## Hänt under tredje kvartalet

- Cloetta Fazers produktnyheter var framgångsrika under det tredje kvartalet.  
Pantteri eller Salta Katten, som är varumärket i Sverige, har haft en mycket stark utveckling i år. I Sverige introducerades produkten i augusti. Totalt har försäljningen ökat med 45 procent i år, vilket för närvarande gör den till den snabbast växande produkten i hela sortimentet.
- I Sverige lanserades, förutom Salta Katten, bland annat även Kexchoklad Snacks Apelsin, Center Dark dubbel stycksak samt sockerfria Tutti Frutti-klubbtor under det tredje kvartalet.
- I Finland lanserades bland annat Karl Fazer chokladkaka med hallon och tranbär, Ässä+Choco, Remix+Choco samt Marianne Snacks stycksak under det tredje kvartalet.
- Karl Fazer utgör det enskilt största varumärket inom koncernen. I slutet av september publicerade den finländska tidningen Markkinointi & Mainonta sin återkommande varumärkesundersökning angående Finlands mest uppskattade varumärke. Undersökningen visar att konsumenterna uppskattar varumärket högt – Karl Fazer placerade sig etta. Varumärkets popularitet syns även i försäljningen som under året ökat med 12 procent i Finland.



Cloetta Fazer-koncernen är Nordens ledande konfektyrföretag med en marknadsandel på cirka 22 procent. Produktionen sker i Sverige och Finland. Verksamhetens främsta styrka är de många starka varumärkena, exempelvis Karl Fazer, Kexchoklad, Dumle, Geisha, Polly och Center. Medelantalet anställda är cirka 1.600 och omsättningen 2005 uppgick till cirka 3 miljarder kronor.

### Årsstämma 2007

Årsstämma i Cloetta Fazer AB äger rum tisdagen den 24 april 2007 kl. 15.00 i Stockholm.

### Publiceringstillfällen 2007

- Bokslutskommuniké 2006 – 9 februari 2007
- Årsredovisning 2006 – början av april 2007
- Delårsrapporter  
första kvartalet 2007 – 24 april 2007  
andra kvartalet 2007 – 17 augusti 2007  
tredje kvartalet 2007 – 18 oktober 2007

### Frågor besvaras av

VD Karsten Slotte, mobil 070-687 99 22  
eller av ekonomidirektör Curt Petri,  
mobil 070-593 21 69.

Årsredovisning och delårsrapporter  
publiceras även på

[www.cloettafazer.se](http://www.cloettafazer.se)