

Samfunnsansvar – Etikk og leverandører

Alle Rieber & Søns forretningsenheter er lokalisert i Europa, der forhold knyttet til UNICEF og ILOs konvensjoner om barnearbeid, slavearbeid og øvrige menneskerettighetsspørsmål er regulert av arbeidsmiljølovgivning.

Vår utfordring når det gjelder menneskerettigheter er knyttet til råvareleverandører. Rieber & Søn kjøper råvarer fra hele verden, også fra områder der det kan være en fare for at UNICEF og ILOs konvensjoner ikke alltid er godt nok ivaretatt.

Gjennom kontroller og revisjonsprogram sørger Rieber & Søn for at disse hensynene blir ivaretatt så langt det lar seg gjøre. Våre leverandører fyller ut skjema, der de bekrefter at de opererer i tråd med gjeldende konvensjoner. I tillegg gjennomfører vi inspeksjoner og revisjoner hos leverandørene.

- EPS på 0,35 NOK (0,90 NOK) og EBIT på 45 MNOK (110 MNOK) i første kvartal.
- Dekningsgraden ned 0,2 prosentpoeng til 59,6 prosent i kvartalet.
- "Our Future" ga nettoeffekt på 30 MNOK i kvartalet.
- Svakt salg og stigende råvarepriser påvirker kvartalet negativt.
- Nytt effektiviseringsprogram i Norge vil gjennomføres for å bedre lønnsomheten.

1. KVARTALSRAPPORT 2011

Rieber & Søns driftsresultat (EBIT) var på 45 MNOK (110 MNOK) i første kvartal. EPS var NOK 0,35 (NOK 0,90).

Omsetningen i første kvartal var på 1 026 MNOK (1 196 MNOK), en nedgang på 14,2 prosent. Den organiske veksten var på -5,9 prosent. Frasalget av virksomheter påvirket omsetningen med -8,1 prosent. Valutaomregningseffekter hadde kun marginal påvirkning med -0,2 prosent.

Dekningsgraden i første kvartal var på 59,6 prosent (59,8 prosent). EBITDA-marginen var på 9,1 prosent (13,4 prosent), mens EBIT-marginen var på 4,4 prosent (9,2 prosent). Avkastningsgraden (ROCE) var på 6,8 prosent (14,0 prosent) for kvartalet.

Salgsnedgang svekker lønnsomheten

Rieber & Søns svake resultat i første kvartal er i første rekke forårsaket av salgsnedgang. Salget i Norden påvirkes negativt av påskens sene plassering. I tillegg har våre viktigste geografier utfordringer knyttet til en generell markedsnedgang i matvarebransjen.

Det er tatt flere initiativ som skal stimulere til salgsvekst, blant annet ved omprioritering av marketing-miksen. Virksomhetene har også gjennomgått sine innovasjonsprogram med tanke på å lansere produkter tidligere enn planlagt.

Økte råvarepriser

Råvareprisene fortsatte å stige i første kvartal. Rieber & Søn har ikke i tilstrekkelig grad klart å hente ut prisøkninger til kundene for å dekke inn for prisveksten i råvarer og andre innsatsfaktorer. Dette etterslep-et vil dekkes inn gjennom prisøkninger i kommende kvartaler.

Nye tiltak for å bedre lønnsomheten

Samtlige forretningsenheter i Rieber & Søn har iverksatt kostnadsbesparende tiltak i første kvartal. Det er i hele konsernet innført midlertidig stans av innkjøp som ikke er forretningskritisk. Samtlige konsernovergrepene prosjekter er vurdert. Prosjekter som ikke gir et direkte positivt bidrag til salg eller lønnsomhet, er midlertidig stanset eller utsatt.

Et nytt effektiviseringsprosjekt i Norge er igangsatt. Prosjektet har som mål å redusere kostnader innen administrasjon og salg. Arbeidet vil være avsluttet i løpet av andre kvartal. Det kan ikke utelukkes bemanningsreduksjoner som følge av prosjektet.

EPS-mål for 2011

Rieber & Søn har kommunisert et EPS-mål for 2011 på NOK 4,40. Basert på den svake markedsutviklingen, usikkerhet rundt råvarepristilveksten og konsernets svake resultat i første kvartal, vil det

være krevende å nå dette målet. Flere tiltak er iverksatt for å sikre resultatet for 2011.

"Our Future"

Forbedringer innen innkjøp, produksjon og marketing under plattformen "Our Future" har i første kvartal gitt nye nettoeffekter på 30 MNOK, sammensatt av positive effekter på 35 MNOK og implementeringskostnader på 5 MNOK. Akkumulert fra oppstart i 2009 er de positive annualiserte effektene på 340 MNOK, mens implementeringskostnadene er på 85 MNOK. Fremdriften i programmet som skal forbedre konsernets lønnsomhet med varige effekter på 400 MNOK i 2012, går som planlagt.

Future Innkjøp

Det er fortsatt høyt fokus på indirekte innkjøpskategorier innen Future Innkjøp. I første kvartal er det i tillegg oppnådd vesentlige forbedringer innen marketing gjennom nye avtaler for design og media. Fremdriften går som planlagt.

Future Produksjon

I første kvartal ble konsernets fabrikk i Nederland inkludert i Future Produksjon, og med dette er 13 av 16 fabrikker inkludert i effektiviseringsprogrammet. Fabrikken i Russland startet sitt forbedringsprogram tidlig i andre kvartal.

Oppnådde effekter er i tråd med planene. Det jobbes med å sikre at oppnådde forbedringer blir ivarettatt gjennom daglig operasjonell drift.

Core Review

Frasalget av virksomheten for produksjon av industrikrudde i Elverum ble gjennomført som planlagt i første kvartal. Frasalget har nøytral resultat-effekt.

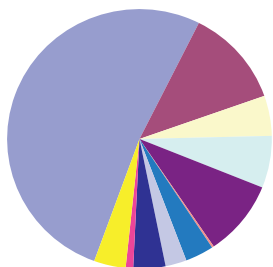
Utviklingen i Vest-Europa

Salgsinntektene i Vest-Europa var på 787 MNOK (854 MNOK) i kvartalet. EBIT endte på 52 MNOK (96 MNOK), mens EBIT-marginen var på 6,6 prosent (11,2 prosent). Den organiske veksten i Vest-Europa var i kvartalet på -7,7 prosent.

Rieber & Søn Norge fikk betydelig salgsnedgang og svekket lønnsomhet i kvartalet. Nedgangen er forårsaket av påskens sene plassering, en generell svekkelse i konsumentetterspørsel, endret produktmik og økt press på betingelsene fra handel. Det er iverksatt flere tiltak som skal gi salgsvekst.

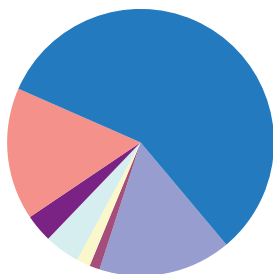
Rieber & Søn Danmark fikk svekket salg og lønnsomhet i kvartalet. Økte råvarepriser og påskens sene plassering har påvirket den danske virksomheten negativt.





Salgsfordeling, geografi. Netto salg i 1. kvartal

Norge	51,9 %	(49,4%)
Tsjekkia	12,2 %	(10,5%)
Polen	5,0 %	(7,6%)
Sverige	6,5 %	(6,3%)
Danmark	9,4 %	(9,4%)
USA	0,2 %	(2,8%)
Russland	3,5 %	(2,4%)
Slovakia	2,6 %	(2,2%)
Tyskland	3,9 %	(3,9%)
Storbritannia	0,9 %	(1,0%)
Andre	3,9 %	(4,6%)



Salgsfordeling, produktgruppe. Netto salg i 1. kvartal

Supper, sauser, italiensk m.m.	57,3 %	(53,7 %)
Salater, dressinger	16,1 %	(13,5 %)
Sjømat	1,2 %	(8,8 %)
Ingredienser	1,7 %	(1,9 %)
Løk	4,3 %	(3,8 %)
Snacks	3,4 %	(2,4 %)
Bake & Dessert	16,0 %	(16,0 %)



Prisøkninger til kundene er iverksatt med virkning fra 1. mars, men disse gir ikke full effekt før i andre kvartal. Den danske merkevaren K-Salat ventes å få en betydelig vekst i det svenske markedet fremover, som følge av nye distribusjonsavtaler.

Rieber & Søn Sverige fikk betydelig salgsnedgang og svekket lønnsomhet i kvartalet. Den svenske virksomheten er fremdeles negativt påvirket av bortfallet av en stor kontrakt med en enkeltkunde i 2010. Virksomheten har ikke klart å tilpasse produksjonskostnadene til et lavere volum. Det er et økt fokus på å redusere kostnadsbasen.

Rieber & Søn Food Service fikk et salg og resultat på nivå med første kvartal i fjor. Virksomheten har en positiv utvikling i Norge i kvartalet, men opplever utfordringer i det tsjekkiske markedet med et svakere marked og prispess.

Cronions fikk et noe svekket salg og resultat i første kvartal. Økte råvarepriser påvirker virksomheten negativt, samtidig som en utfordrende konkurransesituasjon gjør det vanskelig å ta ut full prisseffekt til kundene.

Rieber & Søn Tyskland fikk et salg og resultat på nivå med fjoråret. Den tyske virksomheten har utfordringer med å iverksette nødvendige prisøkninger i et utfordrende marked. Det er planlagt flere markedsinitiativ for å styrke topplinjen.

Utviklingen i Sentral-Europa

Salgsinntektene i Sentral-Europa (CE) var på 231 MNOK (241 MNOK) i kvartalet. EBIT endte i første kvartal på -4 MNOK (7 MNOK), mens EBIT-marginen var på -1,8 prosent (3,0 prosent). Den organiske veksten i CE var på -6,1 prosent i kvartalet.

Rieber & Søn Tsjekkia fikk et lavere salg, men økte lønnsomheten i kvartalet. God kostnadsstyring har bidratt til økt lønnsomhet. Virksomheten har utfordringer med å opprettholde markedsandelene i kjernekategoriene i Tsjekkia, men har en positiv utvikling i Slovakia. Det er planlagt flere initiativ i Tsjekkia i andre kvartal for å styrke markedsposisjonene.

Rieber & Søn Polen fikk betydelig salgsnedgang og svekket lønnsomhet i kvartalet. Økte råvarepriser og påskens sene plassering er hovedårsakene til dette. Utviklingen i våre markedsandeler er stabil i de fleste kategorier, men er svak innen kakemikser. Det er planlagt prisøkninger til kundene i løpet av andre kvartal.

Utviklingen i Russland/Andre

Segmentet Russland/Andre inkluderer Russland, King Oscar (frasalgt 1. juni 2010) og HQ-kostnader.

Salgsinntektene i segmentet var på 35 MNOK (125 MNOK) i kvartalet. EBIT endte i første kvartal på -2 MNOK (7 MNOK), mens EBIT-marginen var på -7,0 prosent (5,3 prosent). Salg og resultat for segmentet målt mot fjoråret er påvirket av strukturelle effekter ved frasalget av King Oscar i andre kvartal 2010. Den organiske veksten i segmentet var på 6,9 prosent i kvartalet.

Rieber & Søn Russia hadde en betydelig salgsvekst og økt lønnsomhet i første kvartal. Virksomheten har iverksatt prisøkninger og økt distribusjonen. En generell vekst i det russiske markedet bidrar til den positive utviklingen.

Kapitalforhold

Akkumulert kontantstrøm fra operasjonelle aktiviteter var på 6 MNOK (-5 MNOK) i kvartalet. Konsernet har foretatt netto investeringer i 2011 på 21 MNOK (21 MNOK). Av sysselsatt kapital på 2 708 MNOK (3 142 MNOK) utgjør netto omløpskapital 371 MNOK (613 MNOK).

Egenkapitalandelen var på 58 prosent ved utgangen av kvartalet. Konsernet eide 1,0 millioner egne aksjer ved utgangen av første kvartal 2011. Styret har foreslått et utbytte for 2010 på NOK 7,00 per aksje (hvorav ekstraordinært utbytte utgjør NOK 5,00). Dersom dette blir godkjent av Generalforsamlingen 12. mai, vil utbytte bli utbetalt 27. mai 2011.

Andre forhold

Rieber & Søn avlyser den planlagte kapitalmarkedsdagen 9. juni 2011. Det er begrenset interesse fra markedsaktører for en kapitalmarkedsdag grunnet den konsentrerte eierstrukturen i konsernet. Selskapets ledelse er på forespørsel tilgjengelig på vanlig måte.

Bergen, 4. mai 2011
Styret i Rieber & Søn ASA

RESULTATREGNSKAP OG BALANSE

for Rieber & Søn konsernet

RESULTATREGNSKAP (urevidert)

Tall i MNOK	2011	1. kvartal 2010	Årstotaler 2010
Netto salgsinntekt	1 026	1 196	4 546
Herav eksport og salg utenfor Norge	494	605	2 339
Varebidrag	612	715	2 721
Driftskostnader og lønn	-519	-555	-2 079
Driftsresultat før avskr. og engangsposter / EBITDA	93	160	642
Avskrivninger	-48	-50	-199
Engangsposter *)	-	-	17
Driftsresultat / EBIT	45	110	460
Netto finansposter **)	-6	-11	-45
Resultat før skatt	39	99	415
Beregnet skatt	-12	-30	-115
Resultat etter skatt	27	69	300
Nøkkeltall			
Dekningsgrad	59,6 %	59,8 %	59,9 %
EBITDA-margen	9,1 %	13,4 %	14,1 %
Driftsmargen / EBIT-margen	4,4 %	9,2 %	10,1 %
Sysselsatt kapital	2 708	3 142	3 032
Avkastningsgrad / ROCE	6,8 %	14,0 %	15,0 %
Resultat / utvannet resultat pr. aksje / EPS	0,35	0,90	3,91

*) Engangsposter i 2010 vedrører gevinst ved frasalg av forretningsenheten King Oscar (+5 MNOK, hvorav reversering av sikringsinstrumenter utgjør -4 MNOK), nedleggelse av salgskontor i UK (-5 MNOK), samt inntektsføring som følge av endring i regelverk relatert til avtalefestet pensjon i Norge (+17 MNOK).

**) Netto finansposter er i årstotaler 2010 påvirket av nedskrivning av aksjepost i Seagarden (-8 MNOK).

BALANSE (urevidert)

Tall i MNOK	Pr. 31.03 2011	Pr. 31.03 2010	Pr. 31.12 2010
Varige driftsmidler	1 549	1 722	1 568
Goodwill og varemerker	729	781	749
Langsiktige fordringer m.m.	25	16	19
Øvrige omløpsmidler	1 201	1 364	1 142
Betalingsmidler ¹⁾	14	16	15
Sum eiendeler	3 518	3 899	3 493
Egenkapital ²⁾	2 047	1 962	2 007
Langsiktig rentefri gjeld	283	294	290
Rentebærende gjeld	425	904	439
Kortsiktig rentefri gjeld	763	739	757
Sum egenkapital og gjeld	3 518	3 899	3 493

¹⁾ KONTANTSTRØMANALYSE

	Første 3 måneder	
	2011	2010
Kontantstrøm fra operasjonelle aktiviteter	6	-5
Kontantstrøm fra investeringsaktiviteter	-8	28
Kontantstrøm fra finansielle aktiviteter	-2	-89
Netto endring betalingsmidler	-4	-66
Betalingsmidler 31.12 forrige år	15	82
Valutaavvik m.m.	3	-
Betalingsmidler 31.03	14	16

²⁾ EGENKAPITALUTVIKLING

	Første 3 måneder	
	2011	2010
Markedsverdi just. sikringsinstrumenter	-3	-1
Valutaavvik m.m.	16	1
Sum andre inntekter og kostnader	13	-
Egenkapital 31.12. forrige år	2 007	1 893
Resultat hittil i år	27	69
Sum andre inntekter og kostnader	13	-
Egenkapital 31.03.	2 047	1 962

RESULTATREGNSKAP FOR SEGMENTER

for Rieber & Søn konsernet

VEST-EUROPA RESULTATREGNSKAP (urevidert)

Tall i MNOK	1. Kvartal		Årstotaler 2010
	2011	2010	
Netto salgsinntekt	787	854	3 340
Varebidrag	473	523	2 037
Driftskostnader og lønn	-386	-395	-1 516
Driftsresultat før avskr. og engangsposter / EBITDA	87	128	521
Avskrivninger	-35	-32	-133
Engangsposter *)	-	-	12
Driftsresultat / EBIT	52	96	400
Nøkkeltall			
Dekningsgrad	60.1 %	61.2 %	61.0 %
EBITDA-margin	11.1 %	15.0 %	15.6 %
Driftsmargin / EBIT-margin	6.6 %	11.2 %	12.0 %
Sysselsatt kapital	1 979	2 076	2 053
Avkastningsgrad / ROCE	10.5 %	18.5 %	19.1 %

*) Engangsposter i 2010 vedrører nedleggelse av salgskontor i UK (-5 MNOK), samt inntektsføring som følge av endring i regelverk relatert til avtalefestet pensjon i Norge (+17 MNOK).

SENTRAL-EUROPA (CE) RESULTATREGNSKAP (urevidert)

Tall i MNOK	1. Kvartal		Årstotaler 2010
	2011	2010	
Netto salgsinntekt	231	241	991
Varebidrag	123	133	546
Driftskostnader og lønn	-117	-115	-453
Driftsresultat før avskr. og engangsposter / EBITDA	6	18	93
Avskrivninger	-10	-11	-42
Engangsposter	-	-	-
Driftsresultat / EBIT	-4	7	51
Nøkkeltall			
Dekningsgrad	53,2 %	55,2 %	55,2 %
EBITDA-margin	2,6 %	7,5 %	9,4 %
Driftsmargin / EBIT-margin	-1,8 %	3,0 %	5,2 %
Sysselsatt kapital	652	682	670
Avkastningsgrad / ROCE	-2,4 %	4,2 %	7,7 %

RUSSLAND/ANDRE SEGMENTER RESULTATREGNSKAP (urevidert)

Tall i MNOK	1. Kvartal		Årstotaler 2010
	2011	2010	
Netto salgsinntekt	35	125	307
Varebidrag	16	59	137
Driftskostnader og lønn	-16	-45	-108
Driftsresultat før avskr. og engangsposter / EBITDA	-	14	29
Avskrivninger	-2	-7	-24
Engangsposter *)	-	-	4
Driftsresultat / EBIT	-2	7	9
Nøkkeltall			
Dekningsgrad	45,5 %	47,1 %	44,8 %
EBITDA-margin	0,6 %	11,1 %	9,3 %
Driftsmargin / EBIT-margin	-7,0 %	5,3 %	3,0 %
Sysselsatt kapital	77	384	308
Avkastningsgrad / ROCE	-12,5 %	7,0 %	3,0 %

*) Engangsposter i 2010 vedrører gevinst ved frasalv av forretningsenheten King Oscar (hvorav reversering av sikringsinstrumenter utgjør -4 MNOK).

Segmentinndeling:

Vest-Europa omfatter virksomheter med produksjon og salg i vest-europeiske land, samt noe eksport til oversjøiske markeder. Sentral-Europa (CE) omfatter virksomheter med produksjon og salg i sentral-europeiske land, samt noe eksport til oversjøiske markeder. Russland/Andre segmenter omfatter produksjon og salg i Russland, den frasolgte virksomheten King Oscar, samt ufordelte konsernkostnader.

IFRS (International Financial Reporting Standards)

Delårsrapporten er utarbeidet i samsvar med IAS 34 Interim Financial Reporting og gjeldende IAS/IFRS standarder og fortolkninger, og det er fulgt samme regnskapsprinsipper og beregningsmetoder som i siste årsregnskap.