



Delårsrapport 1 januari – 31 mars 2013

Första kvartalet 2013

- Omsättningen i lokal valuta minskade med 1 procent och omsättningen i euro minskade med 4 procent och uppgick till 381,3 miljoner euro (395,7).
- Vid periodens slut hade antalet aktiva konsulenter ökat med 3 procent till 3,7 miljoner.
- EBITDA uppgick till 45,2 miljoner euro (55,0).
- Rörelsemarginalen uppgick till 10,0 procent (12,0), vilket gav ett rörelseresultat på 38,0 miljoner euro (47,7).
- Resultat efter skatt uppgick till 28,0 miljoner (34,5) och resultat per aktie uppgick till 0,50 euro (0,61).
- Kassaflödet från den löpande verksamheten uppgick till 28,4 miljoner euro (58,1).
- Uppdatering av andra kvartalet: Den underliggande omsättningstillväxten under det andra kvartalet fram till dagens datum är omkring 2 procent i lokal valuta.

VD Magnus Brännström kommentarer

– Vårt löpande arbete med att bygga en stabil plattform för långsiktig tillväxt leder gradvis till förbättrat momentum. Efter en svag trend under de sex senaste kvartalen växte säljkåren igen under första kvartalet 2013. Vi har genomfört flera initiativ som ska stärka vårt totala erbjudande och effektivitet, såsom en förbättrad kompensationsplan (Success Plan) i CIS och koncernens nya distributionscenter utanför Moskva – åtgärder som dock på kort sikt påverkar lönsamheten. Vi fortsätter möta utmaningar i Europa medan vi ser lovande utveckling i CIS och resten av världen.

Omsättning och resultat

	Kvartalet januari–mars 2013	2012	Förändring	Rullande 12 månader april 2012– mars 2013	Helår 2012
Omsättning	381,3	395,7	(4 %)	1 474,9	1 489,3
Bruttomarginal, %	69,6	70,1		70,6	70,7
EBITDA	45,2	55,0	(18 %)	194,4	204,2
Rörelseresultat	38,0	47,7	(20 %)	165,5	175,1
Rörelsemarginal, %	10,0	12,0		11,2	11,8
Resultat före skatt	36,5	42,2	(13 %)	147,2	152,9
Resultat efter skatt	28,0	34,5	(19 %)	114,9	121,5
Justerat resultat per aktie, euro	0,50	0,61	(18 %)	2,02	2,13
Kassaflödet från den löpande verksamheten	28,4	58,1	(51 %)	154,0	183,7
Räntebärande nettoskuld	236,9	174,8	35 %	236,9	214,0
Räntebärande nettoskuld, hedging	195,0	148,0	32 %	195,0	179,2
Aktiva konsulenter*, tusental	3 681	3 571	3 %	3 681	3 422

Kvartalet januari–mars 2013

+3 %
ökning av säljkåren

Omsättningen i lokal valuta minskade med 1 procent och omsättningen i euro uppgick till 381,3 miljoner euro jämfört med 395,7 miljoner euro för samma period föregående år. Omsättningsutvecklingen i lokal valuta påverkades av en ökning av antalet aktiva konsulenter* med 3 procent och en minskning av produktiviteten med 4 procent, som ett resultat av stark rekrytering och låg aktivitet i EMEA-regionen. Antalet aktiva Oriflamekonsulenter uppgick till 3,7 miljoner (3,6). Antalet sålda enheter minskade med 4 procent, delvis uppvägt av en positiv pris- och produktmix om 3 procent.

Omsättningen i lokal valuta ökade med 22 procent i Asien och med 10 procent i Latinamerika, medan omsättningen i EMEA och CIS&Baltikum minskade med 3 respektive 6 procent.

10 %
rörelse-
marginal

Bruttomarginalen uppgick till 69,6 procent (70,1) och rörelsemarginalen uppgick till 10,0 procent (12,0). Marginalerna påverkades negativt av valuta-utvecklingen och negativ hävstång. Marginalen påverkades även negativt av engångskostnader för den förbättrade kompensationsplanen i CIS och startkostnader och parallella kostnader för det nya globala distributionscentret (GDC) i Noginsk utanför Moskva.

Resultat efter skatt uppgick till 28,0 miljoner euro (34,5) och resultat per aktie uppgick till 0,50 euro (0,61).

Kassaflödet från den löpande verksamheten var fortsatt starkt och uppgick till 28,4 miljoner euro (58,1). Kassaflödet för det första kvartalet föregående år var påverkat av en kraftig varulagerminskning.

Genomsnittligt antal heltidsanställda medarbetare (FTE) var 7 435 (7 554).

* Som tidigare kommunicerats anger Oriflame ett nyckeltal för aktiva konsulenter från och med första kvartalet 2013. Detta motsvaras av antalet Oriflame-konsulenter som lagt åtminstone en order under kvartalet. Siffran motsvarar vad som tidigare kallades "säljkår vid periodens slut". Antalet aktiva konsulenter är även ett nyckeltal för att beräkna produktiviteten.

Verksamheten

Förbättrad
kompensations-
plan i CIS

I mars introducerades en uppdaterad och förbättrad kompensationsplan (Success Plan) i CIS. Den grundläggande skillnaden är att lojalitet och aktivitet kommer att belönas i ännu högre grad. Denna uppdaterade version av kompensationsplanen är ett led i arbetet med att anpassa Oriflames försäljnings- och marknadsföringsplan till de rådande marknadsförhållandena. Olika typer av erbjudanden kommer att variera mellan olika länder och regioner vad gäller produkter, bredden på sortimentet, katalogernas utgivningsfrekvens och antalet sidor samt kompensationsplan och kampanjerbjudanden.

Lansering av
hårfärgnings-
medel

Varumärke och innovation

Första kvartalets viktigaste marknadsföringsaktivitet var den framgångsrika lanseringen på CIS-marknaden av *HairX TruColor*, Oriflames första hårfärgningsmedel. I och med detta kan Oriflame exploatera möjligheterna inom det viktiga hårvårdssegmentet, som representerar mer än en sjättedel av den globala kosmetikamarknaden.

Oriflame lanserade en uppföljare till föregående kvartals *Hollywood Collection* med Hollywoodstjärnan Demi Moore. Den lyxiga makeupkollektionen består av läppstift, makeup-palett och nagellack.

Kategorin Doft stärktes av stora lanseringar i det övre prissegmentet som *Amber Elixir Night*, en doft för kvinnor, och *Tycoon*, en doft för män.

I kategorin Hudvård lanserade Oriflame *Time Reversing Intense* som möter behoven hos mogen hy.

Wellness fortsatte att leverera en stabil tillväxt bland annat tack vare introduktionen av *Natural Balance Soup*.

Online

Både trafikvolymen och användandet av onlinetjänster på Oriflames webbplatser ökade under första kvartalet.

Säljkårsstödjande aktiviteter under kvartalet inkluderade lanseringen av en upgraderad kompensationsplan i CIS-regionen. En ny modul för e-learning togs också fram som ska användas för att utbilda nya konsulenter i försäljning och rekrytering. Dessutom utvecklade Oriflame funktioner som personliga meddelanden som ska hjälpa säljkåren att regelbundet och effektivt följa upp sitt nätverk.

Inom området digitala marknadsaktiviteter lades stor vikt vid att understödja lanseringen av hårfärgningsmedel i CIS-regionen, bland annat genom en interaktiv webbplats för kampanjen där kunderna kunde dela med sig av sina erfarenheter av HairX-produkter. Flera andra globala produktlanseringar marknadsfördes också digitalt via kampanjspecifika webbplatser. På så sätt kunde konsumenterna dela sina erfarenheter via sociala medier och de fick själva välja vilken kanal de ville använda. Detta ledde till en avsevärd ökning av antalet förstagsbesökare på Oriflames webbplatser.

Online-höjdpunkter för kvartalet:

- Närmare 90 procent av det totala antalet order läggs online.
- 12 000 000 unika besökare på Oriflames webbplatser.
- Mer än 1 000 000 besök kom via sociala medier.
- Besöken på webbplatsen varar i snitt 15 minuter.

Förberedelse
för lansering
av e-handel i
Storbritannien
och Irland.

Oriflame har träffat avtal om att ta över franchiseverksamheten i Storbritannien och Irland från och med juni 2013 i syfte att utveckla e-handel.

Service

Tack vare det förbättrade planeringssystemet som infördes under 2011 och en fortsatt effektivisering av rutinerna kunde Oriflame ytterligare förbättra servicenivåerna under första kvartalet jämfört med samma period föregående år, och samtidigt minska lagernivåerna. Ökad och förbättrad samkörning av transporter gav även fördelar i form av ökad effektivitet och minskade koldioxidutsläpp.

En viktig milstolpe för omstruktureringen av Oriflames globala distributionsnätverk och geografiska täckningsområde nåddes i mars i och med öppnandet av det nya distributionscentret i Noginsk utanför Moskva. Distributionscentret i Noginsk kommer främst att leverera produkter till den ryska marknaden och är ett viktigt led i Oriflames arbete med att förbättra effektiviteten, minska varulagernivåerna och komma närmare kunderna. Det är en modern anläggning som uppfyller de högsta miljökriterierna (Green Buildings LEED-kriterier), med plock- och packkapacitet på över en miljon enheter per dag. Distributionscentret ligger intill den nya produktionsanläggningen som fortfarande håller på och byggas. Produktionen där beräknas dra igång under 2014. Även distributionscentret i Budapest i Ungern har gjort stora framsteg och betjänar nu ytterligare en stor marknad, Bulgarien, vilket innebär att man arbetar mot nio marknader från Budapest och ytterligare två kommer att integreras senare under 2013.

Produktionen hos underleverantörerna i CIS-regionen fortlöper enligt plan och detta förväntas innebära fördelar under 2013. Fler dofter överförs till den nya parfymleverantören i Ukraina, en anläggning som bevisat en jämn kvalitet och stabil produktion. Projektet med lokala leverantörer i Indien för det befintliga sortimentet har varit framgångsrikt, och projektgruppen fokuserar för närvarande på att utveckla nya produkter samt öka antalet lokala leverantörer av råvaror och ingredienser.

CIS och Baltikum

Nyckeltal

	Kv1'12	Kv2'12	Kv3'12	Kv4'12	Q1'13
Omsättning, miljoner euro	224,9	199,8	155,0	220,3	207,9
Omsättningsökning i euro	(2 %)	(0 %)	(7 %)	(4 %)	(8 %)
Omsättningsökning i lokal valuta	1 %	(1 %)	(11 %)	(7 %)	(6 %)
Rörelseresultat, miljoner euro	39,2	34,3	23,4	39,8	33,1
Rörelsemarginal	17,4 %	17,1 %	15,1 %	18,1 %	15,9 %
Aktiva konsulenter, tusental	1 992	1 872	1 486	1 768	1 926

Länder

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

Utveckling

Omsättningen i lokal valuta minskade under första kvartalet med 6 procent som ett resultat av en minskning av antalet aktiva konsulenter med 3 procent och en minskning av produktiviteten med 2 procent jämfört med föregående år. Omsättningen i euro minskade med 8 procent till 207,9 miljoner euro (224,9). Omsättning i lokal valuta i Ryssland minskade med 3 procent under kvartalet.

Rekryteringen av Oriflamekonsulenter var framgångsrik under första kvartalet. Som en följd ökade antalet aktiva konsulenter sekventiellt med 9 procent. Motsvarande siffra för första kvartalet föregående år var -4 procent.

Rörelseresultatet uppgick till 33,1 miljoner euro (39,2). Rörelsemarginalen minskade till 15,9 procent (17,4), främst som ett resultat av negativa valutaeffekter och högre kostnader vilket delvis kompenseras av en högre bruttomarginal. De ökade kostnaderna inkluderar effekterna från en framgångsrik rekrytering samt engångskostnader hänförliga till lanseringen av den förbättrade kompensationsplanen samt uppstartskostnader och parallella kostnader i samband med öppnandet av det nya distributionscentret i Noginsk.

EMEA

Nyckeltal

	Kv1'12	Kv2'12	Kv3'12	Kv4'12	Kv1'13
Omsättning, miljoner euro	103,8	103,5	86,5	120,1	100,1
Omsättningsökning i euro	(3 %)	(2 %)	(7 %)	4 %	(4 %)
Omsättningsökning i lokal valuta	0 %	0 %	(8 %)	3 %	(3 %)
Rörelseresultat, miljoner euro	13,2	15,2	9,5	24,5	13,1
Rörelsemarginal	12,7 %	14,7 %	11,0 %	20,4 %	13,1 %
Aktiva konsulenter, tusental	898	922	798	960	962

Länder

Algeriet, Bosnien, Bulgarien, Egypten, Finland, Grekland, Kenya, Kroatien, Makedonien, Marocko, Montenegro, Nederländerna, Norge, Polen, Portugal, Rumänien, Serbien, Slovakien, Slovenien, Spanien, Sverige, Tanzania, Tjeckien, Turkiet, Uganda, Ungern.

Utveckling

Omsättningen i lokal valuta minskade under första kvartalet med 3 procent som ett resultat av att antalet aktiva konsulenter ökade med 7 procent, vilket mer än motverkades av att produktiviteten minskade med 10 procent. Omsättningen i euro minskade med 4 procent till 100,1 miljoner euro (103,8).

-3 %
aktiva
konsulenter

-3%
omsättning i
lokal valuta

+0,4
procentenheter
rörelse-marginal

Omsättningsökningen var stark i Turkiet och Afrika medan större delen av Europa upplevde lägre aktivitet och produktivitet.

Rörelsemarginalen förbättrades till 13,1 procent (12,7), huvudsakligen som ett resultat av lägre försäljnings- och marknadsföringskostnader. Rörelseresultatet uppgick till 13,1 miljoner euro (13,2).

Latinamerika

Nyckeltal

	Kv1'12	Kv2'12	Kv3'12	Kv4'12	Kv1'13
Omsättning, miljoner euro	22,3	24,2	28,3	25,8	24,8
Omsättningsökning i euro	13 %	15 %	16 %	18 %	11 %
Omsättningsökning i lokal valuta	10 %	9 %	5 %	7 %	10 %
Rörelseresultat, miljoner euro	1,3	2,0	2,9	2,5	2,1
Rörelsemarginal	5,8 %	8,3 %	10,1 %	9,7 %	8,4%
Aktiva konsulenter, tusental	164	169	181	174	176

Länder

Chile, Colombia, Ecuador, Mexiko, Peru.

Utveckling

Omsättningen i lokal valuta ökade under första kvartalet med 10 procent, som ett resultat av att antalet aktiva konsulenter ökade med 8 procent och att produktiviteten ökade med 2 procent. Omsättningen i euro ökade med 11 procent till 24,8 miljoner euro (22,3). Omsättningsökningen var särskilt stark i Mexiko.

Rörelseresultatet ökade till 2,1 miljoner euro (1,3) vilket resulterade i en rörelsemarginal på 8,4 procent (5,8). Marginalförbättringen var ett resultat av en högre bruttomarginal, hävstångseffekter från fasta kostnader och en positiv valutautveckling.

Förbättrad
marginal **8,4 %**
(+2,6
procentenheter)

Asien

Nyckeltal

	Kv1'12	Kv2'12	Kv3'12	Kv4'12	Kv1'13
Omsättning, miljoner euro	41,2	43,6	37,6	42,4	45,9
Omsättningsökning i euro	16 %	21 %	9 %	6 %	11%
Omsättningsökning i lokal valuta	16 %	18 %	8 %	7 %	22 %
Rörelseresultat, miljoner euro	2,7	3,4	1,5	4,1	1,8
Rörelsemarginal	6,5 %	7,8 %	3,9 %	9,7 %	4,0%
Aktiva konsulenter, tusental	517	513	469	520	617

Länder

Indien, Indonesien, Kina, Pakistan, Sri Lanka, Thailand, Vietnam.

Utveckling

Omsättningsökningen i lokal valuta under första kvartalet var 22 procent, vilket var ett resultat av en ökning med 19 procent av antalet aktiva konsulenter och en ökning av produktiviteten med 3 procent. Omsättningen i euro ökade med 11 procent till 45,9 miljoner euro (41,2). Försäljningsutvecklingen var särskilt stark i Indien.

Rörelsemarginalen uppgick till 4,0 procent (6,5), en minskning som huvudsakligen berodde på den geografiska mixen. Rörelseresultatet uppgick till 1,8 miljoner euro (2,7).

+22 %
omsättning
i lokal valuta

Omsättning, rörelseresultat och konsulenter per region

Omsättning (Miljoner euro)	Kvartalet januari–mars		Förändring i euro	Förändring i lokal valuta	Rullande 12 månader april '12– mars '13	Helår 2012
	2013	2012				
CIS och Baltikum	207,9	224,9	(8 %)	(6 %)	783,0	800,0
EMEA	100,1	103,8	(4 %)	(3 %)	410,2	413,9
Latinamerika	24,8	22,3	11 %	10 %	103,2	100,6
Asien	45,9	41,2	11 %	22 %	169,5	164,8
Tillverkning	0,9	0,7	36 %	33 %	1,4	1,2
Övriga segment	1,6	2,8	(42 %)	(43 %)	7,6	8,8
Summa omsättning	381,3	395,7	(4 %)	(1%)	1 474,9	1 489,3

Rörelseresultat (Miljoner euro)	Kvartalet januari–mars		Förändring	Rullande 12 månader april '12– mars '13	Helår 2012
	2013	2012			
CIS och Baltikum	33,1	39,2	(16 %)	130,6	136,7
EMEA	13,1	13,2	(0 %)	62,3	62,4
Latinamerika	2,1	1,3	62 %	9,5	8,7
Asien	1,8	2,7	(32 %)	10,8	11,7
Tillverkning	3,2	0,6	459 %	8,8	6,2
Övriga segment	(15,3)	(9,3)	n.m.	(56,6)	(50,6)
Summa rörelseresultat	38,0	47,7	(20%)	165,4	175,1

Aktiva konsulenter (tusental)	Kvartalet januari–mars		Förändring	Helår 2012
	2013	2012		
CIS och Baltikum	1 926	1 992	(3 %)	1 768
EMEA	962	898	7 %	960
Latinamerika	176	164	8 %	174
Asien	617	517	19 %	520
Summa	3 681	3 571	3 %	3 422

28,4 miljoner euro i kassaflödet från den löpande verksamheten

Kassaflöde och investeringar

Kassaflödet från den löpande verksamheten var fortsatt starkt och uppgick till 28,4 miljoner euro (58,1). Kassaflödet för det första kvartalet föregående år var påverkat av en kraftig varulagerminskning. Kassaflödet från investeringsverksamheten uppgick till -7,3 miljoner euro (-12,2).

Finansiell ställning

Räntebärande nettoskuld uppgick till 236,9 miljoner euro jämfört med 174,8 miljoner euro i slutet av första kvartalet 2012. Förhållandet nettoskuld/EBITDA var 1,2 (1,0). Räntetäckningsgraden för första kvartalet 2013 uppgick till 9,1 (9,9) och till 9,5 (6,4) för de senaste tolv månaderna. Aktieåterköpsprogrammet påverkade nettoskulden med 37,8 miljoner euro under kvartalet.

Den säkrade räntebärande nettoskulden uppgick till 195,0 miljoner euro (148,0). Förhållandet säkrad nettoskuld/EBITDA var 1,0 (0,8).

Närståendetransaktioner

Inga väsentliga förändringar har skett i relationer eller transaktioner med närstående parter jämfört med vad som beskrivits i årsredovisningen för 2012.

Utdelning

Styrelsen har föreslagit årsstämman en utdelning på 1,75 euro (1,75) per aktie. Sista dag att handla Oriflame SDR på NASDAQ OMX Norden med rätt till utdelning är den 21 maj. Utbetalning sker via Euroclear omkring den 29 maj.

Sponsrad nivå 1 för ADR-programmet med depåbevis (American Depositary Receipt, ADR)

Under första kvartalet upprättade Oriflame en sponsrad nivå 1 för ADR-depåbevisprogram (American Depositary Receipt, ADR) med Deutsche Bank Trust Company Americas. För mer information, gå till avsnittet om ADR på www.oriflame.com.

Personal

Genomsnittligt antal heltidsanställda medarbetare (FTE) var 7 435 (7 554).

Händelser efter periodens slut

Förvärv av produktionsanläggning i Indien

Som ett led i Oriflames tillväxtstrategi för Asien och den allt viktigare produktkategorin Wellness har Oriflame träffat avtal om att förvärva en produktionsanläggning i Roorkee i den indiska delstaten Uttaranchal. Anläggningens kapacitet ska möta den ökande efterfrågan i Indien och övriga Asien. Den första fasen av anläggningens upprustning kommer att räcka för att möta de initiala försäljningsprognoserna, men en långsiktig utvecklingsplan för anläggningen kommer att göra det möjligt att möta efterfrågan på Wellness-sortimentet på utvalda Oriflame-marknader i Asien. Förvärvet slutfördes i mitten av april.

Aktieåterköpsprogrammet

Under perioden 2 januari till 12 april 2013 inledde och avslutade Oriflame första steget i ett aktieåterköpsprogram. Programmet omfattade totalt 1 613 409 aktier (motsvarande 2,8 procent av det totala antalet utestående aktier om 57 121 134) för en total köpeskilling om 349 999 848 kronor. Genomsnittligt pris var 216,90 kronor.

I slutet av första kvartalet hade Oriflame återköpt aktier till ett totalt värde om 329,9 miljoner kronor (37,8 miljoner euro). Dessa aktier redovisas som egna aktier i balansräkningen.

Förändringar av den legala strukturen

Oriflame Cosmetics S.A. har under de senaste åren genomfört förändringar av sin organisationsstruktur och gradvis överfört aktiviteter och risker från de lokala dotterbolagen till Schweiz. Detta är en pågående förändring med syfte att förbättra den operativa effektiviteten. Som en konsekvens av dessa operationella förändringar beslutade styrelsen för Oriflame Cosmetics S.A. i april om en process för att anpassa koncernens legala struktur. För mer information, se pressmeddelandet från den 17 april 2013..

Årsredovisning

Årsredovisningen för 2012 publicerades på engelska på Oriflames webbplats den 17 april 2013.

Uppdatering av andra kvartalet

Den underliggande omsättningstillväxten under det andra kvartalet fram till dagens datum är omkring 2 procent i lokal valuta.

Långsiktiga mål

Oriflames långsiktiga finansiella mål är att nå en omsättning på cirka 10 procent per år i lokal valuta, samt en rörelsemarginal på 15 procent.

Koncernens verksamhet är cyklisk och påverkas av ett antal faktorer:

- Hur effektiva enskilda kataloger och produktlanseringar är
- Hur effektiva rekryteringsprogram är, och valet av tidpunkt
- Tidpunkten för försäljnings- och marknadsföringsåtgärder
- Antalet effektiva säljdagar per kvartal
- Valutaeffekter på omsättning och resultat

Finansiell kalender för 2013

- Årsstämma för Oriflame Cosmetics S.A. hålls den 21 maj 2013.
- Delårsrapport för andra kvartalet 2013 publiceras den 15 augusti.
- Delårsrapport för tredje kvartalet 2013 publiceras den 12 november.

Övrigt

Det engelska originalet till denna rapport återfinns på www.oriflame.com.

Telefonkonferens för finansmarknaden

Oriflame inbjuder till en telefonkonferens torsdagen den 25 april klockan 09.30 (CET).

För att delta, ring från:

Luxemburg: +352 2 786 02 02

Sverige: +46 (0)8 506 443 86

Schweiz: +41 44 580 65 22

Storbritannien: +44 (0)207 153 91 54

USA: +1 877 423 083 0

Kod: 947632#

Telefonkonferensen kommer att kunna följas via webbutskning (endast ljud) på Oriflames webbplats: www.oriflame.com eller via

<http://storm.zoomvisionmamato.com/player/oriflame/objects/xpsnqv5r/>

25 april 2013

Magnus Brännström
VD och koncernchef

För mer information, kontakta:

Magnus Brännström, VD och koncernchef, Tel: +352 691 151 930

Gabriel Bennet, finansdirektör, Tel: +41 798 263 713

Anders Ågren, VP Investor Relations, Tel: +46 765 422 353

Oriflame Cosmetics S.A.

24, Avenue Emile Reuter L-2420 Luxemburg
LUXEMBURG

www.oriflame.com

Organisationsnummer B.8835

Koncernens nyckeltal

	Kvartalet januari–mars		Rullande 12 månader	Helår 2012
	2013	2012		
Bruttomarginal, %	69,6	70,1	70,6	70,7
EBITDA-marginal	11,9	13,9	13,2	13,7
Rörelsemarginal, %	10,0	12,0	11,2	11,8
Avkastning på:				
- operativt sysselsatt kapital, %	-	-	35,8	38,0
- sysselsatt kapital, %	-	-	29,3	30,8
Nettoskuld/EBITDA (rullande 12 månader)	1,2	1,0	1,2	1,0
Räntetäckningsgrad	9,1	9,9	9,5	9,7
Genomsnittligt antal heltidsanställda (FTE)	7 435	7 554	7 419	7 465

Definitioner

Operativt sysselsatt kapital

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

Avkastning på operativt sysselsatt kapital

Rörelseresultatet i procent av genomsnittligt operativt sysselsatt kapital.

Sysselsatt kapital

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

Avkastning på sysselsatt kapital

Rörelseresultatet plus finansiella intäkter i procent av genomsnittligt sysselsatt kapital.

Räntebärande nettoskuld

Räntebärande skulder exklusive uppläggningsavgift minus likvida medel.

Räntetäckningsgrad

Rörelseresultatet plus finansiella intäkter i procent av genomsnittligt sysselsatt kapital.

Räntebärande nettoskuld i förhållande till EBITDA

Räntebärande nettoskuld dividerat med EBITDA

EBITDA

Resultat före finansnetto, skatt, avskrivningar, amorteringar och aktieincitamentsprogram.

Kvartalsdata

Finansiell översikt*	Kv4'11	Kv1'12	Kv2'12	Kv3'12	Kv4'12	Kv1'13
Omsättning, miljoner euro	408,7	395,7	373,6	309,4	410,6	381,3
Bruttomarginal, %	65,7	70,1	69,9	69,0	73,3	69,6
EBITDA, miljoner euro	50,5	55,0	50,4	34,7	64,1	45,2
Rörelseresultat, miljoner euro	52,2	47,7	43,2	28,0	56,2	38,0
Rörelsemarginal, %	12,8	12,0	11,6	9,1	13,7	10,0
Resultat före skatt, miljoner euro	43,5	42,2	38,3	24,5	47,9	36,5
Resultat efter skatt, miljoner euro	35,0	34,5	31,3	18,4	37,2	28,0
Resultat per aktie, euro	0,61	0,61	0,55	0,32	0,65	0,50
Kassaflödet från den löpande verksamheten, miljoner euro	90,2	58,1	29,3	18,4	77,9	28,4
Räntebärande nettoskuld, miljoner euro	232,9	174,8	288,0	276,9	214,0	236,9
Aktiva konsulenter (tusental)	3 610	3 571	3,475	2 934	3 422	3 681

Omsättning, miljoner euro	Kv4'11	Kv1'12	Kv2'12	Kv3'12	Kv4'12	Kv1'13
CIS och Baltikum	228,7	224,9	199,8	155,0	220,3	207,9
EMEA	115,0	103,8	103,5	86,5	120,1	100,1
Latinamerika	21,9	22,3	24,2	28,3	25,8	24,8
Asien	40,0	41,2	43,6	37,6	42,4	45,9
Tillverkning	0,2	0,7	0,2	0,2	0,1	0,9
Övriga segment	3,0	2,8	2,3	1,8	1,9	1,6
Oriflame	408,7	395,7	373,6	309,4	410,6	381,3

Rörelseresultat*, miljoner euro	Kv4'11	Kv1'12	Kv2'12	Kv3'12	Kv4'12	Kv1'13
CIS och Baltikum	41,8	39,2	34,3	23,4	39,8	33,1
EMEA	19,4	13,2	15,2	9,5	24,5	13,1
Latinamerika	1,8	1,3	2,0	2,9	2,5	2,1
Asien	5,6	2,7	3,4	1,5	4,1	1,8
Tillverkning	(0,8)	0,6	1,4	2,7	1,6	3,2
Övriga segment	(15,6)	(9,3)	(13,0)	(12,0)	(16,3)	(15,3)
Oriflame	52,2	47,7	43,2	28,0	56,2	38,0

Aktiva konsulenter (tusental)	Kv4'11	Kv1'12	Kv2'12	Kv3'12	Kv4'12	Kv1'13
CIS och Baltikum	2 067	1 992	1 872	1 486	1 768	1 926
EMEA	904	898	922	798	960	962
Latinamerika	161	164	169	181	174	176
Asien	478	517	513	469	520	617
Oriflame	3 610	3 571	3 475	2 934	3 422	3 681

Rörelsemarginal*, %	Kv4'11	Kv1'12	Kv2'12	Kv3'12	Kv4'12	Kv1'13
CIS och Baltikum	18,3	17,4	17,1	15,1	18,1	15,9
EMEA	16,8	12,7	14,7	11,0	20,4	13,1
Latinamerika	8,3	5,8	8,3	10,1	9,7	8,4
Asien	14,0	6,5	7,8	3,9	9,7	4,0
Oriflame	12,8	12,0	11,6	9,1	13,7	10,0

*) Justerade siffror för 2011 är exklusive omstrukturingskostnader.

Omsättningsökning i % (euro)	Kv4'11	Kv1'12	Kv2'12	Kv3'12	Kv4'12	Kv1'13
CIS och Baltikum	(12)	(2)	(0)	(7)	(4)	(8)
EMEA	(3)	(3)	(2)	(7)	4	(4)
Latinamerika	(2)	13	15	16	18	11
Asien	16	16	21	9	6	11
Oriflame	(7)	0	2	(4)	0	(4)
Kassaflöde, miljoner euro	Kv4'11	Kv1'12	Kv2'12	Kv3'12	Kv4'12	Kv1'13
Kassaflödet från den löpande verksamheten	90,2	58,1	29,3	18,4	77,9	28,4
Kassaflödet från investeringsverksamheten	(19,6)	(12,2)	(20,6)	(16,2)	(21,7)	(7,3)

Koncernens resultaträkning för delåret i sammandrag

Tusen euro	Kvartalet januari–mars		Rullande 12 månader april'12– mars'13	Helår 2012
	2013	2012		
Omsättning	381 292	395 680	1 474 897	1 489 285
Kostnader för sålda varor	(115 984)	(118 298)	(433 957)	(436 271)
Bruttoresultat	265 308	277 382	1 040 940	1 053 014
Övriga intäkter	14 033	14 823	55 114	55 904
Försäljnings- och marknadsföringskostnader	(143 708)	(150 195)	(544 252)	(550 739)
Kostnader för distribution och infrastruktur	(33 549)	(32 087)	(126 574)	(125 113)
Administrativa kostnader	(64 077)	(62 246)	(259 779)	(257 948)
Rörelseresultat	38 007	47 677	165 449	175 119
Finansiella intäkter	12 716	15 388	18 885	21 557
Finansiella kostnader	(14 182)	(20 907)	(37 057)	(43 782)
Finansnetto	(1 466)	(5 519)	(18 172)	(22 225)
Resultat före skatt	36 541	42 158	147 277	152 894
Skattekostnad	(8 566)	(7 646)	(32 362)	(31 442)
Resultat efter skatt	27 975	34 512	114 915	121 452

Euro	Kvartalet januari–mars		Rullande 12 månader april'12– mars'13	Helår 2012
	2013	2012		
Resultat per aktie:				
- före utspädning	0,50	0,61	2,02	2,13
- efter utspädning	0,50	0,61	2,02	2,13
Genomsnittligt vägt antal utestående aktier:				
- före utspädning	56 208 138	57 041 134	56 866 203	57 071 517
- efter utspädning	56 208 138	57 041 134	56 866 203	57 071 517
Totalt antal utestående aktier:				
- före utspädning	55 599 060	57 041 134	55 599 060	57 121 134
- efter utspädning	55 599 060	57 041 134	55 599 060	57 121 134

Rapport över koncernens totalresultat

Kvartalet januari–mars				
Tusen euro	2013	2012	Rullande 12 månader april'12 –mars'13	Helår 2012
Resultat efter skatt	27 975	34 512	114 915	121 452
Övrigt totalresultat				
Poster som inte kan omklassificeras till resultaträkningen				
Uppskrivningsfond	(96)	321	(404)	13
Poster som är eller kan bli omklassificerade till resultaträkningen:				
Valutakursdifferenser hänförliga till utlandsverksamhet	2 981	9 344	(1 700)	4 663
Effektiv del av värdeförändringar på derivat vid kassaflödessäkringar, netto efter skatt	476	(1 373)	188	(1 661)
Summa poster som är eller kan bli omklassificerade till resultaträkningen:	3 457	7 971	(1 512)	3 002
Övrigt totalresultat för perioden, netto efter skatt	3 361	8 292	(1 916)	3 015
Totalresultat för perioden	31 336	42 804	112 999	124 467

Rapport över koncernens finansiella ställning

Tusen euro	31 mars 2013	31 december 2012	31 mars 2012
Tillgångar			
Materiella anläggningstillgångar	254 563	251 584	215 869
Immateriella anläggningstillgångar	20 243	20 745	19 971
Anläggningsfastigheter	1 005	999	1 040
Uppskjuten skattefordran	29 502	30 675	36 636
Övriga långsiktiga fordringar	1 486	1 605	1 917
Summa anläggningstillgångar	306 799	305 608	275 433
Varulager	203 977	212 562	233 288
Leverantörsskulder och övriga fordringar	102 413	84 808	89 405
Skattefordringar	3 446	3 178	5 688
Förutbetalda kostnader	43 054	44 375	48 371
Finansiella derivat - tillgångar	45 336	36 654	29 085
Kassa, bank och kortfristiga skulder	90 463	106 246	148 773
Summa omsättningstillgångar	488 689	487 823	554 610
Summa tillgångar	795 488	793 431	830 043
Eget kapital			
Aktiekapital	71 401	71 401	71 301
Egna aktier	(37 751)	-	-
Reserver	(53 042)	(56 403)	(54 761)
Balanserade vinstmedel	265 835	237 860	250 742
Summa eget kapital	246 443	252 858	267 282
Skulder			
Räntebärande lån	323 654	316 374	317 962
Övriga långfristiga, icke räntebärande skulder	3 479	3 173	536
Förutbetald intäkt	585	527	474
Uppskjuten skatteskuld	4 146	4 225	1 744
Summa långfristiga skulder	331 864	324 299	320 716
Kortfristig del av räntebärande skulder	2 569	2 517	3 781
Leverantörsskulder och övriga skulder	89 139	93 400	78 561
Skatteskulder	9 338	9 842	15 527
Upplupna kostnader	105 385	102 662	117 625
Finansiella derivat - skulder	7 748	4 235	9 155
Avsättningar	3 002	3 618	17 396
Summa kortfristiga skulder	217 181	216 274	242 045
Summa skulder	549 045	540 573	562 761
Summa eget kapital och skulder	795 488	793 431	830 043

Rapport över förändring i koncernens eget kapital för delåret

Tusen euro (Hänförligt till bolagets aktieägare)	Aktiekapital	Summa reserver	Balanserade vinstmedel	Summa eget kapital
Ingående balans per den 1 januari 2012	71 301	(63 495)	216 230	224 036
Resultat efter skatt	-	-	34 512	34 512
Övrigt totalresultat				
Uppskrivningsfond	-	321	-	321
Valutakursdifferenser hänförliga till utlandsverksamhet	-	9 344	-	9 344
Effektiv del av värdeförändringar på derivat vid kassaflödessäkringar, netto efter skatt	-	(1 373)	-	(1 373)
Summa övrigt totalresultat för perioden, netto efter skatt	-	7 971	-	7 971
Totalresultat för perioden	-	8 292	34 512	42 804
Aktieincitamentsprogram	-	442	-	442
Utgående balans per den 31 mars 2012	71 301	(54 761)	250 742	267 282
Ingående balans per den 1 januari 2013	71 401	(56 403)	237 860	252 858
Resultat efter skatt	-	-	27 975	27 975
Övrigt totalresultat				
Uppskrivningsfond	-	(96)	-	(96)
Valutakursdifferenser hänförliga till utlandsverksamhet	-	2 981	-	2 981
Effektiv del av värdeförändringar på derivat vid kassaflödessäkringar, netto efter skatt	-	476	-	476
Summa övrigt totalresultat för perioden, netto efter skatt	-	3 361	-	3 361
Totalresultat för perioden	-	3 361	27 975	31 336
Köp av egna aktier	-	(37 751)		(37 751)
Utgående balans per den 31 mars 2013	71 401	(90 793)	265 835	246 443

Rapport över koncernens kassaflödesanalys för delåret

	Kvartalet januari–mars	
Tusen euro	2013	2012
Den löpande verksamheten		
Resultat före skatt	36 541	42 158
Justeringar för:		
Avskrivningar och nedskrivningar på materiella anläggningstillgångar	6 073	5 463
Avskrivningar av immateriella anläggningstillgångar	1 110	1 397
Förändring i verkligt värde på upptagna lån och derivatinstrument	1 608	4 572
Förutbetalad intäkt	56	(38)
Aktieincitamentsprogram	-	442
Orealiserade valutakursdifferenser	(2 175)	(8 050)
Vinst/förlust vid försäljning av materiella anläggningstillgångar, immateriella anläggningstillgångar och anläggningsfastigheter	(101)	31
Finansiella intäkter	(4 075)	(3 949)
Finansiella kostnader	6 759	7 917
Rörelseresultat före förändringar av rörelsekapital och avsättningar	45 796	49 942
Ökning/(minskning) av kundfordringar, förutbetalda kostnader och finansiella derivat	(13 805)	(11 734)
Minskning av lager	10 922	35 811
Ökning/(minskning) av leverantörsskulder, övriga skulder, upplupna kostnader och finansiella derivat	(3 373)	4 304
(Ökning)/minskning av avsättningar	(690)	(1 649)
Kassaflöde från verksamheten	38 850	76 674
Erhållen ränta	4 052	4 186
Betalda räntor och bankavgifter	(6 525)	(8 146)
Betald inkomstskatt	(7 997)	(14 643)
Kassaflödet från den löpande verksamheten	28 380	58 070
Investeringsverksamheten		
Försäljning av materiella anläggningstillgångar, immateriella anläggningstillgångar och anläggningsfastigheter	106	75
Förvärv av materiella anläggningstillgångar och anläggningsfastigheter	(6 844)	(11 145)
Förvärv av immateriella anläggningstillgångar	(588)	(1 136)
Kassaflödet från investeringsverksamheten	(7 326)	(12 207)
Finansieringsverksamheten		
Intäkter från upptagna lån	29 945	-
Återbetalning av upptagna lån	(29 950)	(35 238)
Intäkter från nyemission	-	(4)
Förvärv av egna aktier	(37 751)	-
(Ökning)/minskning av skulder från finansiell leasing	(15)	79
Kassaflöde från finansieringsverksamheten	(37 769)	(35 163)
Förändring av likvida medel	(16 715)	10 700
Likvida medel vid periodens början	106 171	136 940
Kursdifferens i likvida medel	958	1 132
Likvida medel vid periodens slut, netto efter checkräkningskredit	90 413	148 773

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

Not 1 • Ställning och huvudsaklig verksamhet

Oriflame Cosmetics S.A. ("OCSA", här kallat "Bolaget") är ett holdingbolag med säte i Luxemburg och registrerat på 24 Avenue Emile Reuter, L-2420 Luxemburg i Luxemburg. Den huvudsakliga verksamheten i dotterbolagen är att bedriva direktförsäljning av kosmetika. Delårsrapporten för Bolaget för första kvartalet 2013 avser moderbolaget och dess dotterbolag (tillsammans benämnda "Koncernen").

Not 2 • Utgångspunkt för upprättandet och sammanfattning av väsentliga redovisningsprinciper

Intyg av överensstämmelse

Den konsoliderade koncernredovisningen 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 (EU) och bör läsas tillsammans med årsredovisningen per den 31 december 2012. Koncernens delårsrapport i sammandrag godkändes för offentliggörande av styrelsen den 24 april 2013.

Förändring i utformningen

IAS 1 Utformning av finansiella rapporter

Ändringen i IAS 1, Utformning av finansiella rapporter – Utformning av poster under Övrigt totalresultat antogs tidigt av koncernen. Som en följd av detta separerar koncernen de poster under Övrigt totalresultat som i framtiden ska omklassificeras till resultaträkningen från de poster som inte ska omklassificeras. Jämförelsetal har redovisats i enlighet med detta.

Koncernens resultaträkning för delåret i sammandrag

På grund av organisatoriska omstruktureringar har koncernen beslutat att presentera mer information kring kostnader för distribution och infrastruktur i resultaträkningen för delåret. Därför har kostnader för distribution och infrastruktur omklassificerats och flyttats från Administrativa kostnader och Försäljnings- och marknadsföringskostnader. Jämförelsetalen redovisats i enlighet med detta.