

## **Konsoliderad finansiell information för Cloetta och LEAF för perioden 1 januari – 31 december 2011**

### ***Finansiell information proforma***

Den finansiella informationen proforma återgiven nedan är tänkt att fungera som illustration över hur intäkter och kostnader (proforma resultaträkning) för Cloetta kunde ha sett ut om förvärvet hade ägt rum per den 1 januari 2011 och hur balansräkningen kunde ha sett ut per den 31 december 2011 om förvärvet, finansieringen, nyemissionen av C-aktier (apportemissionen), företrädesemissionen av A- och B-aktier samt omvandlingen av LEAFs koncerninterna lån till eget kapital hade ägt rum detta datum. Den finansiella informationen proforma är endast tänkt att beskriva en hypotetisk situation och har framtagits endast i syfte att illustrera information och är inte avsedd att visa den nuvarande finansiella ställningen eller resultaträkningen som verksamheten faktiskt skulle sett ut, om förvärvet, finansieringen, apportemissionen, företrädesemissionen och omvandlingen av LEAFs koncerninterna lån till eget kapital hade genomförts på de nämnda datumen och visar inte heller en aktuell finansiell ställning eller verksamhetens resultat vid en framtida tidpunkt.

Den finansiella informationen proforma har inte reviderats eller granskats och är baserad på reviderad finansiell information avseende LEAF och oreviderad\* finansiell information avseende Cloetta. De av Cloetta och LEAF tillämpade redovisningsprinciperna är IFRS. Den finansiella informationen proforma har tagits fram baserat på antagandet om ett omvänt förvärv där LEAF bedömts vara den redovisningsmässiga förvärvaren. Bedömningen av huruvida Transaktionen redovisningsmässigt bör klassificeras som ett omvänt förvärv kommer att fastställas först efter genomförandet. Om Transaktionen inte behandlas som ett omvänt förvärv, kan storleken på tillgångar, skulder och eget kapital ändras materiellt.

Balansräkningen proforma är baserad på Cloettas köpkurs vid stängning den 30 december 2011 som uppgick till 34,40 kr. Koncernens slutgiltiga konsoliderade balansräkning kommer att baseras på Cloettas aktiekurs vid förvärvsdagen (förväntas infalla den 16 februari 2012). Den finansiella informationen är känslig för förändringar i Cloettas aktiekurs, vilket kan orsaka förändringar i eget kapital, identifierbara nettotillgångar och/eller goodwill. Den konsoliderade balansräkningen är också känsligt för förändringar i växelkurser, hänförliga till LEAF. Sådana förändringar härrör främst från förändringar i växelkursen mellan SEK och EUR. Balansräkningen proforma är baserad på en växelkurs om 8,91.

Konsolideringen proforma som refereras till ovan avviker från IFRS i vissa avseenden. Ingen förvärvsanalys har utförts i den finansiella informationen proforma. Skillnaden mellan den överförda köpeskillingen och Cloettas eget kapital har redovisats som goodwill. Förvärvsanalys kommer att utföras efter genomförandet av transaktionen. Transaktionskostnader har beaktats i den finansiella informationen proforma. Transaktionskostnader är redovisade i balansräkningen proforma men inte i resultaträkningen proforma (avseende balansräkningen proforma, se noter nedan).

\* En revisionsberättelse kommer att avlämnas vid en senare tidpunkt.

**Finansiell information i sammandrag proforma för perioden 1 januari – 31 december 2011**

<b>(SEK million)</b>	<b>Cloetta</b>	<b>LEAF</b>	<b>Proforma <sup>5</sup></b>
Nettoomsättning	938	4,658	5,596
Bruttoresultat	274 <sup>1</sup>	1,747	2,021
Bruttomarginal	29.3%	37.5%	36.1%
Underliggande EBITDA	63	697	760
EBITDA marginal	6.7%	15.0%	13.6%
Underliggande EBITA	9	582	591
EBITA marginal	1.0%	12.5%	10.5%
Underliggande EBIT	9	573	582
EBIT marginal	1.0%	12.3%	10.4%
Jämförelsestörande poster	5	-209	-204
Rapporterad EBITDA	68	488	556
Rapporterad EBITDA-marginal	7.2%	10.5%	9.9%
Rapporterad EBITA	14	373	387
Rapporterad EBITA-marginal	1.5%	8.0%	6.9%
Rapporterad EBIT	14	364	378
Rapporterad EBIT-marginal	1.5%	7.8%	6.7%
Investeringar	-33	-224	-257
Cash conversion <sup>2</sup>	48.0%	67.9%	66.2%
Räntebärande nettoskuld <sup>6</sup>	-286 <sup>3</sup>	2,866 <sup>7</sup>	3,131 <sup>4</sup>
Nettoskuld/EBITDA (underliggande)	-4.6 x	4.1 x	4.1x

De jämförelsestörande posterna i LEAF hänförs sig huvudsakligen till omstruktureringen av inköp-, logistik- och produktionskedjan (82 procent). Återstoden är hänförlig till omstruktureringen av säljorganisationen (18 procent). De jämförelsestörande kostnader som är hänförliga till nedläggningen av fabriken i Slagelse uppgår till 145 miljoner kronor (85 procent av den totala jämförelsestörande kostnaden för omstruktureringen av inköp-, logistik och produktionskedjan).

*Noter till finansiell information i sammandrag proforma:*

1 Justerad för att stämma överens med LEAFs redovisningsprinciper.

2 Cash conversion definieras som underliggande EBITDA minus investeringar dividerat med underliggande EBITDA.

3 Nettokassaposition om 286 miljoner kronor.

4 Räntebärande nettoskuld proforma inkluderar en ökning av räntebärande skulder från Transaktionen.

5 Inkluderar ej synergier eller ytterligare kostnadsbesparingar från LEAFs omstrukturering av inköp- logistik- och produktionskedjan.

6 Nettoskulden har definierats som lång- och kortfristiga lån (exklusive pensioner) minus kassa och bank.

7 LEAFs räntebärande nettoskuld inkluderar en minskning av räntebärande skulder genom att LEAFs koncerninterna lån omvandlats till eget kapital.

**Balansräkning proforma per den 31 december 2011**

<b>(Mdkr)</b>	<b>Pro forma</b>
Goodwill och andra immateriella anläggningstillgångar	5.0
Övriga anläggningstillgångar	2.2
Summa anläggningstillgångar	7.2
Övriga omsättningstillgångar	1.9
Kassa och bank <sup>9</sup>	0.6
Summa omsättningstillgångar	2.5
<b>Summa tillgångar</b>	<b>9.7</b>
Eget kapital <sup>8,9</sup>	3.5
Uppskjuten skatteskuld	0.8
Övriga avsättningar	0.3
Långfristiga lån	3.0
Summa långfristiga skulder <sup>8</sup>	4.1
Kortfristiga lån	0.7
Övriga kortfristiga skulder	1.4
Summa kortfristiga skulder <sup>8</sup>	2.1
<b>Summa eget kapital och skulder</b>	<b>9.7</b>

*Noter till balansräkningen proforma*

8 LEAFs kapitaliserade finansieringskostnader per den 31 december 2011 uppgående till 40 miljoner kronor avseende LEAFs befintliga finansiering har i balansräkningen proforma kostnadsförts på grund av refinansieringen. Den estimerade finansieringskostnaden för den nya finansieringen och omfinansieringen uppgående till 74 miljoner kronor har i balansräkningen proforma minskat kort- och långfristiga lån.

9 Det har ännu inte varit möjligt att genomföra en slutlig genomgång av transaktionskostnaderna och emissionsutgifterna. Antagna transaktionskostnader och emissionsutgifter har minskat eget kapital samt kassa och bank och uppgår till 55 miljoner kronor, men kan komma att uppgå till mellan 55-100 Mkr. Då antagna poster kan komma att ändras, kan det innebära en påverkan på eget kapital samt kassa och bank.

## ***Kommentar till den finansiella informationen för perioden 1 januari –***

***31 december 2011***

### *Cloetta*

För kommentarer avseende Cloettas resultat för perioden 1 januari – 31 december 2011 hänvisas till den per 10 februari 2012 publicerade delårsrapporten på [www.cloetta.se](http://www.cloetta.se).

### *LEAF*

Marknadsförutsättningarna var utmanande under 2011. Efterfrågan från konsumenterna var oförändrad eller lägre på de flesta marknader. LEAF har trots marknadsförutsättningarna försvarat sin starka position inom sockerkonfektyrbranschen under 2011 och behåller sin position som nummer 1 eller 2 inom sina segment på nyckelmarknaderna.

Nettoförsäljningen minskade med 2 procent under 2011 till följd av en trög försäljningsutveckling på alla marknader utom Italien. Den minskade försäljningen i Skandinavien berodde främst på en generell nedgång i marknaden, men också på IKEAs beslut att över hela världen lansera produkter under eget varumärke istället för att fortsätta sälja varumärken. Försäljningsminskningen i Finland berodde främst på ett svagt första kvartal som orsakats av omfattande förköp i det fjärde kvartalet 2010 inför införandet av en konfektyrskatt den 1 januari 2011.

Rörelseresultatet, efter jämförelsestörande poster, minskade med 10,6 procent. Minskningen beror främst på kraftigt höjda råvarupriser jämfört med föregående år. Dessa kostnadsökningar har kompenserats genom prishöjningar gentemot handeln, men dessa prishöjningar får effekt först under 2012. LEAF har också fortsatt att öka marknadsinvesteringarna i sina nyckelvarumärken. Slutligen, lägre försäljning på flera marknader, som beskrivits ovan, har också bidragit till det minskade rörelseresultatet.