

Delårsrapport kvartal 1, januari – mars 2013

Stockholm den 29 april 2013

- ▶ **Nettoomsättningen** för kvartalet uppgick till 1 127 Mkr (1 084).
Rörelseresultatet uppgick till 58 Mkr (6).
- ▶ **Underliggande EBIT** uppgick till 91 Mkr (47). Ökningen beror på realiserade synergier, fabriksomstruktureringar samt under 2012 genomförda prishöjningar.
- ▶ **Jämförelsestörande poster** uppgick till –33 Mkr (–53) och avser kostnader för fabriksomstruktureringar samt integrationsarbete.
- ▶ **Kassaflödet från den löpande verksamheten** uppgick till –16 Mkr (–35).
- ▶ **Integrationsarbetet** är operationellt i allt väsentligt genomfört, vilket innebär att tidigare kommunicerade besparingar om 65 Mkr kommer att realiseras under 2013.
- ▶ **Fabriksomstruktureringar** löper enligt plan. Under kvartalet har fabriken i Aura, Finland, stängts och sålts och fabriken i Alingsås har sålts. Även den tidigare kommunicerade omstruktureringen av lagerverksamheten i Skandinavien har slutförts.
- ▶ **Cloetta kommer från och med denna rapport** att redovisa EBIT istället för EBITA på grund av obetydliga nedskrivningar av immateriella anläggningstillgångar. Det finansiella målet om 14% EBITA-marginal kvarstår för EBIT.

Mkr	Första kvartalet			Helår
	jan–mar 2013	jan–mar 2012	Förändring, %	jan–dec 2012
Nettoomsättning	1 127	1 084	4,0 ³	4 859
Rörelseresultat (EBIT)	58	6	na	125
Rörelsemarginal (EBIT-marginal), %	5,2	0,5	4,7-pe	2,6
Underliggande EBIT ¹	91	47	89,6	423
Underliggande EBIT-marginal, % ¹	8,1	4,1	4-pe	8,7
Resultat före skatt	49	–112	na	–140
Periodens resultat	36	–119	na	–73
Resultat per aktie före och efter utspädning, kr	0,12	–0,49	na ²	–0,26
Kassaflöde från den löpande verksamheten	–16	–35	na	330

1 Justerad för jämförelsestörande poster avseende omstrukturering och integration.

2 Jämförande resultat per aktie är inte representativa för den nuvarande koncernen på grund av en annan kapitalstruktur före samgåendet mellan Cloetta och LEAF samt effekten av nyemissionen som genomfördes under andra kvartalet 2012.

3 Organisk tillväxt vid fasta valutakurser och för jämförbara enheter uppgick till –3,3%. Se vidare under nettoomsättning på sidan 3.

Det underliggande rörelseresultatet (EBIT) förbättrades avsevärt under det första kvartalet jämfört med föregående år. Det innebär att vi har fortsatt den positiva resultatutvecklingen från föregående kvartal, vilket visar att vår strategi fungerar.

Bolagets underliggande rörelseresultat (EBIT) förbättrades till 91 Mkr (47) för kvartalet. Förbättringen beror huvudsakligen på realiserade synergier från samgåendet, fabriksomstruktureringsarna samt de prisökningar som genomfördes under 2012. Prisökningarna krävs för att kompensera för ökade råvarupriser och kommer att få successiv effekt under 2013.

Underliggande rörelsemarginal uppgick till 8,1 procent (4,1) och bruttomarginalen förbättrades till 37,5 procent (35,5). Kassaflödet från den löpande verksamheten uppgick till -16 Mkr (-35).

I enlighet med vår plan har vi under kvartalet fortsatt att amortera vår nettolåneskuld med 90 Mkr.

Marknaden har under kvartalet fortsatt att vara relativt svag, framförallt i Italien, Nederländerna och Danmark. På dessa marknader har i princip alla de segment som vi verkar inom utvecklats negativt. På övriga marknader har utvecklingen varit mer positiv, men svag.

Den underliggande försäljningen minskade med 3,3 procent under kvartalet. En orsak till detta är minskad kontraktstillverkning på uppdrag av en större kund. Exklusive denna kontraktstillverkning minskade försäljningen med 2,4 procent. Kunden har sagt upp en del av avtalet, vilket kommer att påverka försäljningen framöver.

Försäljningen ökade i Sverige, Nederländerna och i länder utanför huvudmarknaderna, medan den var oförändrad i Finland och Tyskland. Danmark och Italien stod för merparten av försäljningsnedgången. Den minskade försäljningen i Danmark beror på en hög sockerskatt, vilket har lett till en förskjutning mot ökad gränshandel. Dessutom har Cloetta förlorat en stor andel av sin försäljning på grund av ej slutförda kontraktförhandlingar till en av de större kunderna. Den lägre försäljningen i Italien är hänförlig till en fortsatt svag marknadsutveckling.

Integrationsarbetet är i allt väsentligt genomfört operationellt. Återstående aktiviteter är viss in-sourcing samt IT-integration, något som kommer att kunna genomföras under året. Sammantaget har integrationsarbetet varit framgångsrikt, både vad avser den uppsatta tidsramen och med uppfyllande av det uppsatta besparingsmålet. De tidigare kommunicerade besparingar om 65 Mkr årligen kommer att realiserars under 2013.

Omstruktureringsarbetet inom produktionskedjan fortsätter enligt plan. Under kvartalet har fabriken i Aura, Finland stängts och fastigheten har sålts. Även fabriken i Alingsås har sålts under kvartalet. De produkter som tidigare tillverkades i Aura har flyttats till andra fabriker. Därmed är två av tre fabriker (Alingsås och Aura) som berörs av omstruktureringsprogrammet nu stängda och produktionen flyttad. Arbetet med att installera utrustning i Ljungsbro och Levice, Slovakien för att kunna ta över produktion från Gävle pågår. Fabriken i Gävle planeras stänga under det första kvartalet 2014.

Under kvartalet har också omstruktureringen av vår skandinaviska lagerverksamhet slutförts i och med att lagret i Malmö har flyttats till den nya out-sourcade anläggningen i Helsingborg, dit tidigare även lagerverksamheterna i Norge och Danmark har flyttat.

Sammantaget innebär detta att de tidigare kommunicerade omstruktureringsarna inom produktionskedjan kommer att generera årliga besparingar på 100 Mkr mot slutet av 2014.

Utvecklingen under det första kvartalet stärker mig i min tro att vi är på rätt väg. Vi har i allt väsentligt slutfört integrationsarbetet såsom planerat och fabriksomstruktureringsarna går enligt plan. Fokus under kommande kvartal är därför att slutföra fabriksomstruktureringsarna samt kontinuerligt driva vår verksamhet genom att utveckla, marknadsföra och sälja våra produkter.



Bengt Baron,
VD och koncernchef

Finansiell översikt

RÄKENSKAPSÅRET

Denna delårsrapport omfattar Cloettakoncernens bokslut för perioden 1 januari–31 mars 2013. Eftersom Cloettas förvärv av LEAF redovisas som ett omvänt förvärv är koncernens jämförelsesiffror fram till den 15 februari 2012 från Cloetta Holland B.V. (namnändrat från LEAF Holland B.V.). Koncernens jämförelsesiffror från den 16 februari 2012 avser både Cloetta Holland B.V. (namnändrat från LEAF Holland B.V.) samt Cloettakoncernen. Jämförelsesiffrorna för perioden är därför inte helt jämförbara. Moderbolagets jämförelsesiffror är från den legala förvärvaren, det vill säga Cloetta AB. Moderbolagets redovisningsperiod i denna delårsrapport är 1 januari–31 mars 2013 i enlighet med moderbolagets räkenskapsår.

UTVECKLING UNDER DET FÖRSTA KVARTALET

Förvärv och avyttringar

Under kvartalet avyttrades fabrikerna i Aura, Finland och Alingsås. Tre fastigheter och en byggnad såldes i Ljungsbro.

Nettoomsättning

Nettoomsättningen under det första kvartalet ökade med 43 Mkr till 1 127 Mkr (1 084) jämfört med samma period föregående år. Ökningen beror på samgåendet mellan Cloetta och LEAF, vilket skedde den 16 februari 2012. Underliggande nettoomsättning minskade med 3,3 procent.

Försäljningen ökade i Sverige, Nederländerna och i länder utanför huvudmarknaderna, medan den var oförändrad i Finland och Tyskland. Danmark och Italien stod för merparten av försäljningsnedgången. Den minskade försäljningen i Danmark beror på en hög sockerskatt, vilket har lett till en förskjutning mot ökad gränshandel. Dessutom har Cloetta förlorat en stor andel av sin försäljning på grund av ej slutförda kontraktförhandlingar till en av de större kunderna. Den lägre försäljningen i Italien är hänförlig till en fortsatt svag marknadsutveckling.

Förändring i nettoomsättning, %	jan–mar 2013
Valutakursförändringar	-2,3
Strukturella förändringar	9,6
Organisk tillväxt	-3,3
Totalt	4,0

Bruttoresultat

Bruttoresultatet uppgick till 422 Mkr (386), vilket motsvarar en bruttomarginal om 37,5 procent (35,5).

Rörelseresultat

Rörelseresultatet uppgick till 58 Mkr (6). Ökningen beror på lägre jämförelsestörande poster, synergier från samgåendet, fabriksomstruktureringar och prishöjningar som genomfördes 2012.

Underliggande EBIT

Underliggande EBIT uppgick till 91 Mkr (47). Ökningen är hänförlig till synergier från sammanslagningen, fabriksomstruktureringar och prishöjningar.

Jämförelsestörande poster

I rörelseresultatet för det första kvartalet ingår jämförelsestörande poster om totalt -33 Mkr (-53). Dessa omfattar engångsposter under det första kvartalet 2013 och består av kostnader för samgåendet mellan Cloetta och LEAF samt fabriksomstruktureringar.

Finansnetto

Finansnettot i kvartalet uppgick till -9 Mkr (-118). Förbättringen beror främst på lägre räntekostnader på lån från tidigare aktieägare i LEAF. Dessa lån omvandlades till eget kapital den 15 februari 2012, varför ingen ränta uppstod under det första kvartalet 2013. Räntekostnader på detta lån uppgick till -56 Mkr under första kvartalet föregående år. Förutom lägre räntekostnader påverkades finansnettot positivt av valutakursdifferenser på lån och likvida medel om totalt 37 Mkr (4). Lägre avskrivningar på finansiering uppgående till -5 Mkr (-25) påverkade också finansnettot positivt.

Periodens resultat

Periodens resultat uppgick till 36 Mkr (-119), vilket motsvarar ett resultat per aktie på 0,12 kr (-0,49) före och efter utspädning. Periodens skattekostnad uppgick till 13 Mkr (7).

KASSAFLÖDE FRÅN DEN LÖPANDE VERKSAMHETEN OCH FRÅN INVESTERINGSVERKSAMHETEN

Kassaflöde under det första kvartalet

Kassaflöde från den löpande verksamheten uppgick till -16 Mkr (-35) under det första kvartalet. Förbättringen beror på den positiva effekten av rörelseresultatet om 52 Mkr samt lägre räntekostnader om 26 Mkr. Detta motverkas delvis av lägre kassaflöden från förändringen i rörelsekapital, vilket minskade från 10 Mkr föregående år till -36 Mkr detta kvartal och lägre övrigt kassaflöde från den löpande verksamheten som sjönk med 13 Mkr. Kassaflödet från rörelseverksamheten och investeringsverksamheten för första kvartalet uppgick till -39 Mkr (40).

Rörelsekapital

Kassaflöde från förändringar i rörelsekapital uppgick till -36 Mkr (10). Minskningen beror främst på en högre lagernivå på grund av de säkerhetslager som tillverkades inför nedläggningen av Aurafabriken under det första kvartalet. Detta motverkades delvis av en ökning av kassaflödena från kundfordringar och en minskning av kassaflödet från leverantörsskulder och övriga skulder.

Investeringar

Kassaflödet från investeringsverksamheten uppgick till -23 Mkr (75). Ökningen beror på investeringar i fastigheter, maskiner och utrustning till ett belopp om 21 Mkr relaterat till omstruktureringen av produktionen. Detta motverkades delvis av högre kassaflöde från avytttrade tillgångar. Kassaflödet från samgåendet under första kvartalet 2012 resulterade i en positiv engångseffekt om 99 Mkr.

FINANSIELL STÄLLNING

Koncernens eget kapital uppgick per den 31 mars 2013 till 3 283 Mkr (2 425), vilket motsvarar 11,4 kr per aktie (11,0). Nettoskulden uppgick per den 31 mars 2013 till 3 019 Mkr (4 277).

Den totala långfristiga upplåningen uppgick till 2 380 Mkr (2,162) och bestod av lån från kreditinstitut om brutto 2 428 Mkr

(2 192), aktiverade finansieringskostnader om -48 Mkr (-30). Total kortfristig upplåning uppgick till 888 Mkr (2 352) och bestod av lån från kreditinstitut om brutto 360 Mkr (442), -19 Mkr (-7) av kapitaliserad finansieringskostnad, av 542 Mkr (480) i utnyttjad checkkredit samt av 0 Mkr (27) i räntor respektive 0 Mkr (1 410) i säljarrevers.

Kortfristiga lån, brutto består av lån från kreditinstitut som förfaller till betalning under 2013 samt första kvartalet 2014.

Mkr	31 mar 2013	31 mar 2012 ¹	31 dec 2012
Långfristiga lån, brutto	2 428	2 192	2 571
Kortfristiga lån, brutto	360	442	360
Checkräkningskredit	542	480	406
Finansiella derivatinstrument	15	21	24
Säljarreversen	-	1 410	-
Ränta	-	27	1
Bruttoskuld	3 345	4 572	3 362
Likvida medel	-326	-295	-306
Nettoskuld	3 019	4 277	3 056

¹ Justerad för kapitaliserad finansieringskostnad.

Likvida medel exklusive långfristig utnyttjad checkkredit uppgick per den 31 mars 2013 till 326 Mkr (295).

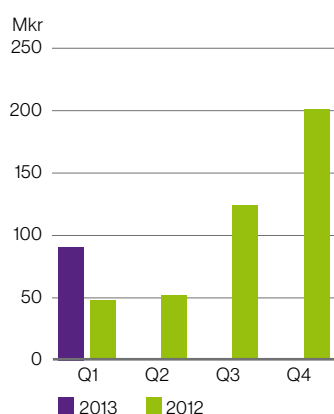
Utöver ovan nämnda finansiering har Cloetta utnyttjade kreditfaciliteter om totalt 168 Mkr (50).

ÖVRIGA UPPLYSNINGAR

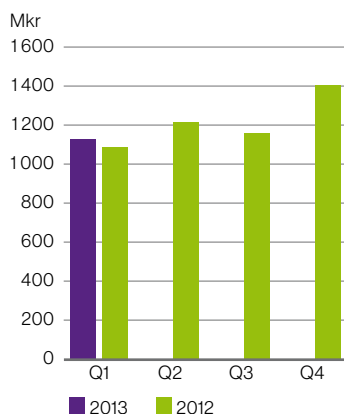
Omstrukturering

Under 2012 beslutades att stänga fabrikena i Aura, Finland samt Alingsås och Gävle på grund av överkapacitet i koncernens produktionsstruktur. Beslut togs också om att effektivisera lagerverksamheten i Skandinavien. Fabrikena i Alingsås och Aura stängdes i slutet av 2012 respektive i början av 2013. Effektiviseringen av lagerverksamheten i Skandinavien slutfördes i början av 2013.

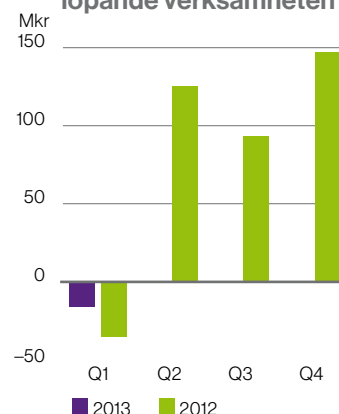
Underliggande EBIT



Nettoförsäljning



Kassaflöde från den löpande verksamheten



Fabriksnedläggningarna medför engångskostnader om 320–370 Mkr och förväntas generera årliga besparingar om cirka 100 Mkr på EBITDA-nivå från slutet av 2014.

Säsongsvariationer

Cloettas försäljning och rörelseresultat påverkas delvis av säsongsmässiga variationer. Försäljningen under det första och andra kvartalet påverkas av påsken, beroende på under vilket kvartal den inträffar. Vid jämförelse mellan 2013 med 2012 ledde påskhelgen till begränsad säsongsvariation. Under det fjärde kvartalet är säsongsvariationerna främst hänförliga till försäljningen av produkter i Sverige samt i Italien inför storhelgerna.

Anställda

Medelantalet anställda uppgick till 2 410 (2 518) under kvartalet. Minskningen beror på omstruktureringar samt på att fabriker i Alingsås och Aura stängdes.

Händelser efter balansdagens utgång

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

Årsstämman

Årsstämman ägde rum torsdagen den 11 april 2013 på Hotel Rival, Mariatorget 3 i Stockholm. Vid årsstämman omvaldes styrelsen samt styrelsens ordförande. En ny styrelseledamot, Lilian Fossum Biner valdes.

Utdelning

Årsstämman 2013 beslutade att ingen utdelning för verksamhetsåret 2012 lämnas. Beslutet var i enlighet med styrelsens förslag.

Ändringar av bolagsordningen

Årsstämman godkände även styrelsens förslag till ändringar i bolagsordningen, inklusive borttagandet av C-aktierna. En ändring genomfördes också som innebär att om en innehavare av A-aktier begär att bolaget konverterar aktieägarens A-aktier till B-aktier, ska en sådan omvandling ske utan möjlighet för andra innehavare av A-aktier att byta B-aktier till A-aktier.

Inrättande av ett långsiktigt aktiebaserat incitamentsprogram (LTI 2013)

Årsstämman godkände styrelsens förslag till inrättande av ett långsiktigt aktiebaserat incitamentsprogram (LTI 2013). LTI 2013 omfattar cirka 68 anställda bestående av koncernledningen och andra nyckelpersoner. För att delta i LTI 2013 krävs ett eget aktieägarande i Cloetta. Efter den fastställda intjänandeperioden kommer deltagarna att vederlagsfritt tilldelas B-aktier i Cloetta förutsatt att vissa villkor är uppfyllda. För att s.k. matchningsaktierätter ska berättiga deltagaren att erhålla B-aktier i Cloetta krävs fortsatt anställning i Cloetta samt att det egna aktieägarandet utan uppehåll består under samma tid. Tilldelning av B-aktier baserat på prestationsaktierätter kräver därutöver att två prestationsmål har uppfyllts, varav det ena är relaterat till Cloettas EBITA och det andra till Cloettas nettoförsäljningsvärde. Maximalt antal B-aktier i Cloetta som kan tilldelas enligt LTI 2013 ska vara begränsat till 1 920 000 (med förbehåll för eventuell omräkning), vilket motsvarar cirka 0,7 procent av utestående aktier och 0,5 procent av utestående röster.

Kassaflöde från den löpande verksamheten och från investeringsverksamheten

Mkr	Första kvartalet		Helår
	jan-mar 2013	jan-mar 2012 ¹	jan-dec 2012
Kassaflöde från den löpande verksamheten före förändring i rörelsekapital	20	-45	156
Kassaflöde från förändringar i rörelsekapital	-36	10	174
Kassaflöde från den löpande verksamheten	-16	-35	330
Kassaflöde från investeringar i materiella och immateriella anläggningstillgångar	-54	-43	-269
Kassaflöde från övrig investeringsverksamhet	31	118	-1 237
Kassaflöde från investeringsverksamheten	-23	75	-1 506
Kassaflöde från den löpande verksamheten och investeringsverksamheten	-39	40	-1 176

¹ Kassaflödesanalyserna för första kvartalet 2012 har räknats om i enlighet med den slutliga förvärsanalysen.

Styrelsen försäkrar att delårsrapporten 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.

Stockholm, den 29 april 2013
Cloetta AB (publ)

Styrelsen

Uppgifterna i denna delårsrapport har ej granskats av bolagets revisorer.

Ett urval av produktlanseringar under det första kvartalet



Finansiell rapportering

Koncernens resultaträkning i sammandrag

Mkr	Fjärde kvartalet		Rullande 12	Helår
	jan-mar 2013	jan-mar 2012	apr 2012-mar 2013	jan-dec 2012
Nettoomsättning	1 127	1 084	4 902	4 859
Kostnad för sålda varor	-705	-698	-3 164	-3 157
Bruttoresultat	422	386	1 738	1 702
Övriga rörelseintäkter	7	-	20	13
Försäljningskostnader	-206	-222	-872	-888
Administrativa kostnader	-165	-158	-709	-702
Rörelseresultat	58	6	177	125
Omräkningsdifferenser lån samt likvida medel i utländsk valuta	37	4	53	20
Övriga finansiella intäkter	9	2	12	5
Övriga finansiella kostnader	-55	-124	-221	-290
Finansnetto	-9	-118	-156	-265
Resultat före skatt	49	-112	21	-140
Skatt	-13	-7	61	67
Periodens resultat	36	-119	82	-73
Periodens resultat hänförligt till:				
Moderbolagets aktieägare	36	-119	82	-73
Resultat per aktie, kr				
Före och efter utspädning ^{1,2}	0,12	-0,49	0,28	-0,26
Antal aktier vid periodens slut ²	288 619 299	220 681 378	288 619 299	288 619 299
Genomsnittligt antal aktier ²	288 619 299	241 382 746	287 872 729	276 132 021

1 Jämförande resultat per aktie är inte helt representativa för den nuvarande koncernen på grund av nyemissionen som genomfördes under andra kvartalet 2012.

2 Jämförelsesiffrorna för antal aktier är omräknade med hänsyn till nyemissionen.

Koncernens rapport över totalresultat i sammandrag

Mkr	Första kvartalet		Helår
	jan-mar 2013	jan-mar 2012	jan-dec 2012
Periodens resultat	36	-119	-73
<i>Övrigt totalresultat</i>			
Omvärdering av förmånsbestämda pensionsplaner	37	0	-100
Skatt på omvärdering av förmånsbestämda pensionsplaner	-8	0	30
Poster som inte kan omföras till periodens resultat	29	0	-70
Valutaomräkningsdifferenser	-108	29	-68
Inkomstskatt på valutaomräkningsdifferenser	-	-	-
Summa poster som kan omföras till periodens resultat	-108	29	-68
Periodens övriga totalresultat	-79	29	-138
Periodens totalresultat, efter skatt	-43	-90	-211
<i>Periodens totalresultat hänförligt till:</i>			
Moderbolagets aktieägare	-43	-90	-211

Jämförelsestörande poster

Mkr	Första kvartalet		Rullande 12	Helår ²
	jan-mar 2013	jan-mar 2012 ²	apr 2012-mar 2013	jan-dec 2012
Omstrukturering ¹	-33	-18	-287	-272
Övrigt	-	-35	-2	-37
Summa	-33	-53	-289	-309
<i>Motsvarar följande rader i koncernens resultaträkning:</i>				
Nettoomsättning	-	-	-1	-1
Kostnad för sålda varor	-11	-15	-117	-121
Övriga rörelseintäkter	7	-	20	13
Försäljningskostnader	-	-	-13	-13
Administrativa kostnader	-29	-38	-178	-187
Summa	-33	-53	-289	-309

1 Från och med 2013 kombineras omstrukturingskostnaderna för fabriker och integration.

2 Inklusive en icke kassapåverkande kostnad från avyttringen av distributionsverksamheten i Belgien och av Denmark Ejendomsselskab om totalt 47 Mkr.

Koncernens balansräkning i sammandrag

Mkr	31 mar 2013	31 mar 2012 ¹	31 dec 2012
Immateriella anläggningstillgångar	4 994	5 051	5 099
Materiella anläggningstillgångar	1 589	1 694	1 611
Uppskjuten skattefordran	44	421	473
Finansiella derivatinstrument	0	-	-
Övriga finansiella placeringar	86	90	88
Summa anläggningstillgångar	6 713	7 256	7 271
Varulager	799	725	773
Kortfristiga fordringar etc	747	962	955
Likvida medel	326	295	306
Summa omsättningstillgångar	1 872	1 982	2 034
Tillgångar som innehas för försäljning	20	41	35
SUMMA TILLGÅNGAR	8 605	9 279	9 340
Eget kapital	3 283	2 425	3 326
Långfristiga lån	2 380	2 162	2 516
Uppskjuten skatteskuld	409	826	824
Finansiella derivatinstrument	0	8	3
Avsättningar	423	333	463
Summa långfristiga skulder	3 212	3 329	3 806
Kortfristiga lån	888	2 352	747
Finansiella derivatinstrument	15	12	21
Kortfristiga skulder	1 162	1 135	1 361
Avsättningar	45	26	79
Summa kortfristiga skulder	2 110	3 525	2 208
SUMMA EGET KAPITAL OCH SKULDER	8 605	9 279	9 340

1 Jämförelsesiffrorna har justerats för effekterna av ett tidigt införande av den ändrade IAS19. Se sidan 15 för en mer detaljerad presentation av omräkningseffekterna.

Koncernens förändringar i eget kapital i sammandrag

Mkr	Första kvartalet		Helår
	jan-mar 2013	jan-mar 2012 ²	jan-dec 2012
Eget kapital vid periodens början	3 326	-385	-385
Resultat för perioden	36	-119	-73
Övrigt totalresultat	-79	29	-138
Summa totalresultat för perioden	-43	-90	-211
Transaktioner med aktieägarna			
Kapitaltillskott			
- Lånekonvertering	-	3 441	3 441
- Villkorat kapitaltillskott för täckande av skatterisk	-	81	81
Rörelseförvärv ¹	-	-667	-667
Konvertibellån	-	10	10
Nyemission	-	35	1 057
Summa transaktioner med aktieägarna	-	2 900	3 922
Eget kapital vid periodens slut	3 283	2 425	3 326
1 Beloppen som redovisas i Rörelseförvärv under 2012 består av:			
- Det beräknade värdet på det förvärvade bolaget Cloetta		833	
- Apportemissionen av C-aktier (se Moderbolagets förändringar av eget kapital)		2 556	
- Hypotetiskt återköp av aktier (omvänt förvärv)		-4 056	
		-667	

2 Jämförelsesiffrorna har justerats för effekterna av ett tidigt införande av den ändrade IAS19. Se sidan 15 för en mer detaljerad presentation av omräkningseffekterna.

Koncernens kassaflödesanalys

Mkr	Första kvartalet		Helår
	jan-mar 2013	jan-mar 2012 ¹	jan-dec 2012
Kassaflöde från den löpande verksamheten före förändringar av rörelsekapital	20	-45	156
Kassaflöde från förändringar i rörelsekapital	-36	10	174
Kassaflöde från den löpande verksamheten	-16	-35	330
Kassaflöde från investeringar i materiella anläggningstillgångar och immateriella tillgångar	-54	-43	-269
Övrigt kassaflöde från investeringsverksamheten	31	118	-1 237
Kassaflöde från investeringsverksamheten	-23	75	-1 506
Kassaflöde från den löpande verksamheten och investeringsverksamheten	-39	40	-1 176
Kassaflöde från finansieringsverksamheten	59	152	1 412
Periodens kassaflöde	20	192	236
Likvida medel vid periodens början	306	97	97
Periodens kassaflöde	20	192	236
Valutakursdifferenser från likvida medel	0	6	-27
Likvida medel vid periodens slut	326	295	306

1 Kassaflödesanalyserna för första kvartalet 2012 har räknats om i enlighet med den slutliga förvärvsanalysen.

Nyckeltal

Mkr	Första kvartalet		Helår
	jan-mar 2013	jan-mar 2012	jan-dec 2012
Resultat			
Nettoomsättning	1 127	1 084	4 859
Nettoomsättning, förändring i %	4,0	3,9	4,3
Underliggande nettoomsättning, förändring i %	-3,3	-1,8	-4,1
Bruttomarginal, %	37,5	35,5	35,0
Underliggande EBITDA	134	91	597
Underliggande EBITDA-marginal, %	11,9	7,8	12,3
Avskrivningar av materiella anläggningstillgångar	-43	-35	-167
Underliggande EBIT	91	47	423
Underliggande EBIT-marginal, %	8,1	4,1	8,7
Avskrivningar av immateriella anläggningstillgångar	0	-1	-1
Jämförelsestörande poster	-33	-53	-309
Rörelseresultat (EBIT)	58	6	125
Rörelsemarginal (EBIT), %	5,2	0,5	2,6
Vinstmarginal, %	4,4	-10,4	-2,9
Finansiell ställning			
Rörelsekapital ¹	484	638	458
Investeringar	-54	-43	-269
Nettoskuld	3 019	4 277	3 056
Sysselsatt kapital ²	6 978	7 278	7 066
Avkastning på sysselsatt kapital, %, (rullande 12 månader)	2,6	4,0	1,9
Soliditet, %	38,2	26,4	35,6
Nettoskuld/soliditet	92,1	175,0	91,9
Avkastning på eget kapital, %, (rullande 12 månader)	2,5	-3,0	-2,2
Kassaflöde			
Kassaflöde från den löpande verksamheten	-16	-35	330
Investeringar i anläggningstillgångar	-23	75	-1 506
Kassaflöde efter investeringar	-39	40	-1 176
Cash conversion, %	60,5	53,6	54,9
Anställda			
Medelantal anställda	2 410	2 518	2 579

1 Justerad för ändrad definition, se sidan 16.

2 Sysselsatt kapital är justerad.

Kvartalsdata

Mkr	Q1 2013	Q4 2012	Q3 2012	Q2 2012	Q1 2012	Q4 2011	Q3 2011	Q2 2011	Q1 2011
Resultaträkning									
Nettoomsättning	1 127	1 404	1 159	1 212	1 084	1 371	1 124	1 120	1 043
Kostnad för sålda varor	-705	-930	-730	-799	-698	-911	-679	-693	-628
Bruttoresultat	422	474	429	413	386	460	445	427	415
Övriga rörelseintäkter	7	9	4	-	-	1	-	-	-
Försäljningskostnader	-206	-211	-185	-270	-222	-248	-203	-243	-221
Administrationskostnader	-165	-190	-158	-196	-158	-129	-113	-110	-121
Rörelseresultat (EBIT)	58	82	90	-53	6	84	129	74	73
Valutakursdifferenser, upplåning och likvida medel i utländsk valuta	37	39	-14	-9	4	-10	-2	-9	9
Övriga finansiella intäkter	9	2	0	1	2	3	3	2	3
Övriga finansiella kostnader	-55	-51	-46	-69	-124	-134	-139	-154	-172
Finansnetto	-9	-10	-60	-77	-118	-141	-138	-161	-160
Resultat före skatt	49	72	30	-130	-112	-57	-9	-87	-87
Skatt	-13	83	-17	8	-7	181	-4	23	-28
Periodens resultat	36	155	13	-122	-119	124	-13	-64	-115
<i>Periodens totalresultat hänförligt till:</i>									
Moderbolagets aktieägare	36	155	13	-122	-119	124	-13	-64	-115
Underliggande EBIT ¹	91	201	124	51	47	194	152	106	70

¹ Omräknad till fast valutakurs.

Moderbolagets resultaträkning i sammandrag

Mkr	Första kvartalet			Helår
	jan-mar 2013	jan-mar 2012	sep 2011-mar 2012	sep 2011-dec 2012
Nettoomsättning	11	13	21	72
Kostnad för sålda varor	-	0	0	0
Bruttoresultat	11	13	21	72
Övriga rörelseintäkter/rörelsekostnader	6	-1	-1	-2
Administrativa kostnader	-31	-21	-30	-110
Rörelseresultat	-14	-9	-10	-40
Finansnetto	-8	-13	-13	38
Resultat före skatt	-22	-22	-23	-2
Bokslutsdispositioner	-	-	-	4
Skatt	5	6	6	-2
Periodens resultat	-17	-16	-17	0

Moderbolagets balansräkning i sammandrag

Mkr	31 mar 2013	31 mar 2012	31 dec 2012
TILLGÅNGAR			
Anläggningstillgångar	4 629	4 632	4 633
Omsättningstillgångar	92	89	156
SUMMA TILLGÅNGAR	4 721	4 721	4 789
EGET KAPITAL OCH SKULDER			
Eget kapital	4 199	3 177	4 216
Obeskattade reserver	–	4	–
Långfristiga skulder			
Långfristiga lån	287	–	343
Avsättningar	–	1	0
Summa långfristiga skulder	287	1	343
Kortfristiga skulder			
Kortfristiga lån	216	–	214
Kortfristiga skulder	19	1 539	16
Summa kortfristiga skulder	235	1 539	230
SUMMA EGET KAPITAL OCH SKULDER	4 721	4 721	4 789
Ställda säkerheter	4 623	4 087	4 623
Eventualförpliktelser	2 999	3 168	2 945

Moderbolagets förändringar i eget kapital

Mkr	jan 2013– mar 2013	sep 2011– dec 2012
Eget kapital vid periodens början	4 216	592
Periodens resultat	–17	0
Nyemission	–	1 057
Apportemission av C-aktier, förvärv av LEAF Holland B.V.	–	2 556
Konvertibellån	–	11
Eget kapital vid periodens slut	4 199	4 216

Upplysningar, riskfaktorer och redovisningsprinciper

UPPLYSNINGAR

Moderbolaget

Cloetta AB:s huvudsakliga verksamhet avser huvudkontorsfunktioner som koncernövergripande ledning och administration.

Kommentarerna nedan omfattar perioden 1 januari till 31 mars 2013. Nettoomsättningen i moderbolaget uppgick till 11 Mkr (13) och avsåg i huvudsak koncerninterna tjänster. Rörelseresultatet uppgick till -14 Mkr (-9). Finansnettot uppgick till -8 Mkr (-13). Resultatet före skatt uppgick till -22 Mkr (-22) och resultatet efter skatt uppgick till -17 Mkr (-16). Likvida medel och kortfristiga placeringar uppgick till 9 Mkr (29).

Cloetta-aktien

Under perioden 1 januari till 31 mars 2013 har 44 242 780 aktier omsatts till ett värde om 656 Mkr, motsvarande cirka 16 procent av totalt antal B-aktier vid slutet av perioden. Högsta betalkurs under perioden 1 januari till 31 mars 2013 var 17,00 kr och lägsta var 13,30 kr. Den 31 mars 2013 uppgick kursen till 17,00 kr, senast betalt. Under perioden 1 januari till 31 mars 2013 steg NASDAQ OMX Stockholm PI med 9 procent.

Cloettas aktiekapital uppgick den 31 mars 2013 till 1 443 096 495 kr. Antal aktier uppgår till 288 619 299, varav 9 861 614 A-aktier och 278 757 685 B-aktier, motsvarande ett kvotvärde om 5 kr per aktie.

Ägare

Den 31 mars 2013 hade Cloetta AB 4 786 aktieägare. AB Malfors Promotor var Cloettas största aktieägare med ett innehav som representerade 40,5 procent av rösterna (39,9 procent efter fullt utnyttjande av utestående optionsprogram utställt av de tre huvudägarna) och 22,2 procent av aktiekapitalet i bolaget. Andra institutionella investerare hade 53,1 procent av rösterna och 69,5 procent av aktiekapitalet.

Cidron Pord S.å.r.l., som ägs av Nordic Capital Fund V, innehade aktier motsvarande 16,3 procent av rösterna och 21,3 procent av aktiekapitalet. Godis Holdings S.å.r.l., som ägs av fonder med CVC Capital Partners som rådgivare, innehade aktier motsvarande 12,9 procent av rösterna och 16,8 procent av aktiekapitalet i bolaget.

Upplysningar om närstående transaktioner

AB Malfors Promotor, Cidron Pord S.å.r.l. och Godis Holdings S.å.r.l. betraktas som närstående. Yllop Holding S.A. betraktades som närstående fram till det andra kvartalet 2012. Köp och försäljning av varor och tjänster mellan Cloetta och huvudägarna

betraktas som transaktioner med närstående. Under kvartalet har Cloetta AB sålt en fastighet till Phlisa Metall AB, ett dotterbolag till AB Malfors Promotor, till ett värde om 6 Mkr, vilket genererade en vinst på 3 Mkr. Fastigheten såldes till marknadsvärde.

Moderbolaget har närstående transaktioner med dotterbolag inom koncernen. Övervägande del av sådana närståendetransaktioner utgörs av försäljning av tjänster, vilka under perioden januari till mars 2013 uppgick till 11 Mkr (13), motsvarande 100 procent av respektive periods totala försäljning. Den 31 mars 2013 uppgick moderbolagets fordringar på dotterbolag till 155 Mkr (28) och skulder till dotterbolag uppgick till 69 Mkr (102). Transaktioner med närstående är prissatta på marknadsmässiga villkor.

Segmentsrapportering

Ett rörelsesegment är en del av en koncern som bedriver verksamhet från vilken den kan generera intäkter och ådra sig kostnader för vilket det finns fristående finansiell information tillgänglig. Ett rörelsesegments resultat följs upp av företagets högste verkställande beslutsfattare som underlag för beslut om vilka resurser som ska allokeras till rörelsesegmentet samt att utvärdera dess kort- och långsiktiga resultat. Segmentsinformationen rapporteras på ett sätt som överensstämmer med den interna rapporteringen som lämnas till den högste verkställande beslutsfattaren. Koncernchefen är ansvarig för allokering av resurser och utvärdering av rörelsesegmenten och har identifierats som den högste verkställande beslutsfattaren som fattar strategiska beslut.

Fyra områden/regioner (Finland, Skandinavien, Mitt och Syd) har identifierats som Cloetta-koncernens rörelsesegment. Merparten av Cloettas försäljning sker på sockerkonfektyrmarknaderna i Västeuropa, vilka är jämförbara. Det är ledningens målsättning att uppnå effektivitet i tillverkningen genom att ha enhetliga tillverkningsprocesser för koncernens fabriker oavsett var de ligger. Koncernen har endast försäljning inom socker- och chokladkonfektyr, tuggummi och pastiller och koncernens marknader och kundtyper är likartade. Dessutom har koncernen ett integrerat distributionsnätverk och en integrerad produktionsorganisation varför rörelsesegmenten bedöms vara av liknande ekonomisk karaktär.

Som en följd av likheterna mellan de olika regionerna slås rörelsesegmenten samman till ett rapporteringssegment i redovisningssyfte.

Skatter

Under första kvartalet 2013 har inga större händelser skett som påverkar koncernens effektiva skattesats. Den effektiva skattesatsen för kvartalet var 26,1% jämfört med 47,6% för helåret 2012. Cloettas uppskjutna skatt har värderats i enlighet med antagna skattesatser.

RISKFaktorER

Cloetta är ett internationellt verksamt företag som är utsatt för ett antal marknadsrisker och finansiella risker. Alla identifierade risker följs kontinuerligt och vid behov vidtas riskreducerande åtgärder för att begränsa dess effekter. De mest relevanta riskfaktorerna beskrivs i årsredovisningen för 2012 och avser bransch- och marknadsmässiga risker, operationella risker samt finansiella risker. Inga nya risker har identifierats jämfört med årsredovisningen för 2012 som publicerades den 15 mars 2013.

REDOVISNINGSPRINCIPER

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 januari 2013 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.

Delårsrapporten för moderbolaget har upprättats i enlighet med årsredovisningslagen och lagen om värdepappersmarkna-

den, vilket är i enlighet med bestämmelserna i RFR 2, Redovisning för juridisk person.

Samma redovisningsprinciper och värderingsgrunder har tillämpats som i den senaste årsredovisningen. De enda poster som initialt redovisas till verkligt värde är ränteswappar i enskild valuta, vilken kategoriseras till nivå 2 i verkligt värde-hierarkien under samtliga perioder som de innehas eller finns för försäljning. Verkligt värde på finansiella tillgångar (utlåning och kundfordringar) och skulder värderade till upplupet anskaffningsvärde är ungefär lika med de redovisade beloppen. För ränteswappar i enskild valuta, se avsnittet Finansiell ställning på sidan 4.

För detaljerad information beträffande redovisningsprinciperna hänvisas till Cloettas årsredovisning för 2012, se www.cloetta.com.

Väsentlig påverkan av den finansiella informationen på grund av ändrade redovisningsprinciper

Den ändrade IAS 19 har tillämpats sedan den 1 januari 2012. Som en följd av tillämpningen av den förändrade IAS 19 har jämförelsesiffror för första kvartalet 2012 justerats för eget kapital med 19 Mkr, övriga avsättningar med 25 Mkr och uppskjutna skattefordringar med 6 Mkr.

Ändrade redovisningsprinciper

Cloetta tillämpar den omarbetade IAS 1 och IFRS 13 från och med första kvartalet 2013. Ändringarna i dessa standarder har inte någon inverkan på redovisning eller värdering, men påverkar redovisningen av övrigt totalresultat samt vissa ytterligare upplysningskrav genom översynen av IAS 34. Förändringarna i IFRS 10, IFRS 11 och IFRS 12 som har antagits av EU, och som är obligatoriska från den 1 januari 2014, tillämpas inte av koncernen ännu.

Definitioner

Allmänt	Alla belopp i tabeller är i Mkr om inget annat anges. Alla värden inom parentes () är jämförelsesiffror för samma period föregående år om inget annat anges.
Marginaler	
Bruttomarginal	Rörelseresultatet före avskrivningar.
EBIT-marginal	Rörelseresultatet i procent av nettoomsättningen.
EBITDA-marginal	Rörelseresultatet före avskrivningar i procent av nettoomsättningen.
Rörelsemarginal	Rörelseresultat i procent av nettoomsättning.
Avkastning	
Avkastning på eget kapital	Nettoresultat i procent av genomsnittligt eget kapital.
Avkastning på sysselsatt kapital	Rörelseresultat i procent av genomsnittligt sysselsatt kapital.
Cash conversion	Underliggande EBITDA efter avdrag för investeringar i procent av underliggande EBITDA.
Kapitalstruktur	
Bruttoskuld	Total lång- och kortfristig upplåning, checkkreditsfacilitet, finansiella derivatinstrument och räntekostnad.
Extern upplåning	Total lång- och kortsiktig upplåning, exklusive lån till tidigare aktieägare och finansiella leasingåtaganden.
Nettoskuld	Bruttoskuld minus likvida medel.
Nettoskuldssättningsgrad	Räntebärande nettoskuld dividerad med eget kapital.
Räntebärande skulder	Total lång- och kortsiktig upplåning, inklusive pensioner och andra långfristiga anställningsförmåner.
Rörelsekapital	Totala omsättningstillgångar, exklusive likvida medel och finansiella derivatinstrument, minus kortfristiga skulder.
Soliditet	Eget kapital vid periodens slut i procent av balansomslutningen.
Sysselsatt kapital	Omsättningstillgångar minskat med likvida medel, kortfristiga skulder och avsättningar.
Data per aktie	
Resultat per aktie	Periodens resultat i relation till genomsnittligt antal aktier under perioden.
Övriga definitioner	
EBIT	Rörelseresultatet utgörs av totalt resultat före finansnetto och inkomstskatt.
EBITDA	Rörelseresultatet före avskrivningar.
Jämförelsestörande poster	Jämförelsestörande poster avser poster av engångskaraktär i EBITA.
Nettoomsättning, förändring	Nettoomsättning i procent av nettoomsättningen under jämförelseperioden, föregående år.
Underliggande nettoomsättning, EBIT, EBIT-marginal:	Underliggande tal är baserade på oförändrade valutakurser och nuvarande koncernstruktur (exklusive distributionsverksamheten i Belgien och avtalet för ett tredjepartsvarumärke i Italien) och exklusive jämförelsestörande poster. Jämförelseperioden inkluderar Cloettas historiska värden för bättre jämförbarhet.

Växelkurser

	31 mar 2013	31 mar 2012	31 dec 2012
EUR, genomsnitt	8,4988	8,8462	8,6958
EUR, vid periodens slut	8,3470	8,8400	8,5750
NOK, genomsnitt	1,1421	1,1669	1,1643
NOK, vid periodens slut	1,1132	1,1632	1,1667
GBP, genomsnitt	9,9100	10,6159	10,7435
GBP, vid periodens slut	9,8898	10,6276	10,5215
DKK, genomsnitt	1,1395	1,1898	1,1682
DKK, vid periodens slut	1,1200	1,1882	1,1495

Finansiell kalender

2013	Jan		
	Feb		
	Mar		
	Apr	Delårsrapport Q1 2013	29 april 2013
	Maj		
	Jun		
	Jul	Delårsrapport Q2 2013	19 juli 2013
	Aug		
	Sep		
	Okt		
	Nov	Delårsrapport Q3 2013	14 november 2013
	Dec		
2014	Jan		
	Feb	Bokslutskommuniké 2013	14 februari 2014

Informationen i denna delårsrapport är sådan som Cloetta skall offentliggöra enligt lagen om värdepappersmarknaden. Informationen lämnades för offentliggörande den 29 april 2013, kl 13.00.

Kontakter

Jacob Broberg, Senior Vice President Corporate Communications and Investor Relations, 070-190 00 33
Danko Maras, Chief Financial Officer, 08-52 72 88 08



Om Cloetta

Cloetta grundades 1862 och är ett ledande konfektyrföretag i Norden, Nederländerna och Italien. Sammantaget säljs Cloettas produkter i fler än 50 länder. Cloetta har några av de starkaste varumärkena på marknaden, till exempel Läkerol, Cloetta, Jenkki, Kexchoklad, Malaco, Sportlife, Saira, Red Band och Sperlari. Cloetta har 10 fabriker i fem länder. Cloettas B-aktie handlas på NASDAQ OMX i Stockholm.

Mer information finns tillgänglig på www.cloetta.com

Cloetta

Cloetta AB (publ) • Organisationsnummer 556308-8144 • Kista Science Tower, 164 51 Kista.
Tel 08-52 72 88 00 • www.cloetta.com