



Delårsrapport kvartal 3, juli – september 2015

Stockholm den 10 november 2015

- ♦ **Nettoomsättningen** för kvartalet ökade med 12,0 procent till 1 459 Mkr (1 303), inklusive en positiv effekt från valutakursförändringar om 1,2 procent.
- ♦ **Rörelseresultatet** ökade till 212 Mkr (178).
- ♦ **Kassaflödet från den löpande verksamheten** ökade med 99 Mkr till 174 Mkr (75).
- ♦ **Nettoskuld/EBITDA** uppgick till 3,39 ggr (4,30).
- ♦ **Den 17 juli 2015 förvärvade Cloetta Locawo B.V. (Lonka)** – ett holländskt företag som producerar och säljer mjuk kola, nougat och choklad. Lonka omsatte cirka 300 Mkr under 2014.

Mkr	Tredje kvartalet			9 månader			Helår
	jul–sep 2015	jul–sep 2014	Förändring, %	jan–sep 2015	jan–sep 2014	Förändring, %	2014
Nettoomsättning	1 459	1 303	12,0 ¹	4 052	3 734	8,5 ¹	5 313
Rörelseresultat, justerat ²	194	193	0,5	435	375	16,0	632
Rörelsemarginal, justerad, %	13,3	14,8	–1,5-pe	10,7	10,0	0,7-pts	11,9
Rörelseresultat (EBIT)	212	178	19,1	432	315	37,1	577
Rörelsemarginal (EBIT-marginal), %	14,5	13,7	0,8-pe	10,7	8,4	2,3-pe	10,9
Resultat före skatt	169	126	34,1	302	147	105,4	338
Periodens resultat	130	87	49,4	229	84	172,6	242
Resultat per aktie före och efter utspädning, kr	0,45	0,30	50,0	0,80	0,29	175,9	0,84
Nettoskuld/EBITDA (rullande 12 månader), ggr	3,39	4,30	–21,2	3,39	4,30	–21,2	3,97
Kassaflöde från den löpande verksamheten	174	75	132,0	560	210	166,7	500

¹ Organisk tillväxt vid fasta valutakurser och för jämförbara enheter uppgick till 4,2 procent för kvartalet och 3,0 procent för årets tre första kvartal.

Se vidare under nettoomsättning på sidan 3.

² Rörelseresultat, justerat för poster av engångskaraktär.

VD har ordet

Stark försäljningstillväxt och förbättrat rörelseresultat



David Nuutinen, VD och koncernchef

Cloettas rörelseresultat (EBIT) förbättrades och uppgick under kvartalet till 212 Mkr (178). Rörelsemarginalen förbättrades till 14,5 procent (13,7). Även försäljningen ökade genom såväl organisk försäljningstillväxt som genom förvärv och valutaförändringar.

Det förbättrade rörelseresultatet beror huvudsakligen på en justering av tilläggsköpeskillingen för genomförda förvärv. Rörelseresultatet har också påverkats negativt av valutakursförändringar samt poster av engångskaraktär relaterade till förvärvet av Locowo B.V. (Lonka).

Rörelseresultat, justerat för poster av engångskaraktär, uppgick till 194 Mkr (193). Rörelseresultatet, justerat för poster av engångskaraktär, har påverkats av ökade investeringar i marknadsföring. Rörelsemarginalen, justerad för poster av engångskaraktär, uppgick till 13,3 procent (14,8). Periodens resultat förbättrades och uppgick till 130 Mkr (87).

Starkt kassaflöde och minskad nettoskuld/EBITDA

Kassaflödet från den löpande verksamheten fortsatte att vara starkt och uppgick till 174 Mkr (75) under kvartalet. Nettoskulden/EBITDA minskade markant i förhållande till samma kvartal föregående år. Trots förvärvet av Lonka under kvartalet ökade nettoskulden/EBITDA bara från 3,30 till 3,39 jämfört med det andra kvartalet 2015.

Konfektyrmarknaden

Konfektyrmarknaden utvecklades överlag positivt i Sverige, Norge, Danmark och Finland. I Nederländerna och Italien var marknadsutvecklingen svagt negativ under kvartalet.

Ökad organisk tillväxt och förvärvstillväxt

Cloettas försäljning ökade med 12,0 procent under kvartalet varav organisk tillväxt var 4,2 procent, förvärv av Lonka 6,6 procent och valuta 1,2 procent. Jag är särskilt nöjd med att vår organiska försäljningstillväxt uppgick till 4,2 procent trots att vi under kvartalet påverkades negativt av både oavslutade kontraktsförhandlingar och

minskad försäljning på några marknader. Kontraktsförhandlingarna med en stor kund i Sverige har emellertid nu slutförts.

Cloettas försäljning ökade på samtliga marknader utom i Finland, Norge och Italien. Den positiva försäljningsutvecklingen i Sverige drevs av det nya lösviktsskonceptet och i Danmark ökade försäljningen främst inom pastiller. Försäljningen i Nederländerna och Tyskland ökade främst inom påsgodis. I Norge minskade försäljningen främst inom pastiller och i Finland minskade försäljningen främst inom påsgodis. Försäljningen i Italien fortsätter att minska och Cloetta har därmed inte haft tillväxt i Italien sedan det fjärde kvartalet 2013.

Stabila råvarupriser

Råvarupriserna har under kvartalet i allt väsentligt varit oförändrade men med alltjämt höga priser på framförallt kakao och nötter. Cloetta har under de senaste kvartalen höjt priserna i framförallt Sverige och Norge för att kompensera för en försämrad valutakursutveckling.

Integrationen av Lonka enligt plan

Lonka, som förvärvades den 17 juli 2015, stärker avsevärt Cloettas position i Nederländerna. Därutöver är även Norden och Storbritannien viktiga marknader, särskilt inom lösviktsgodis.

Arbetet med att integrera Lonka i Cloettas organisation har påbörjats och går enligt plan. En ny gemensam försäljnings- och marknadsorganisation har skapats i Nederländerna. Planerna för hur Lonka-produkter ska hanteras och lanseras på andra marknader är under utarbetande. Till följd av förvärvet av Lonka har två fabriker tillkommit i Cloetta. Arbetet med att samordna integrationen av fabriker och arbetssätt har påbörjats. När alla kostnadssynergier från förvärvet av Lonka är implementerade räknar vi med att dessa kommer att stödja Cloettas mål om en EBIT-marginal, justerat för poster av engångskaraktär, på 14 procent. Vad gäller försäljning och lönsamhet har Lonka under kvartalet utvecklats enligt plan.

Cloetta medlem i Bonsucro

Cloetta fortsätter att utveckla sitt hållbarhetsarbete och har därför blivit medlem i Bonsucro, en organisation som arbetar för att hantera hållbarhetsutmaningarna inom sockerrörsindustrin.

Strategin ligger fast

När jag tog över som VD för Cloetta i somras sa jag att det var min ambition att fortsätta driva lönsam tillväxt genom organisk försäljningstillväxt, fortsatt kostnadseffektivitet och nya initiativ inkluderandes potentiella förvärv. Jag är därför glad över att kunna konstatera att vi under mitt första kvartal som VD kunnat uppvisa såväl fortsatt organisk försäljningstillväxt som förvärvet av Lonka. Det visar att strategin ligger fast.

Vårt fokus framåt ligger naturligtvis på fortsatt lönsam tillväxt, men även nya initiativ inom lösviktsgodis och integrationen av Lonka utgör prioriterade områden.

Finansiell översikt

Utveckling under det tredje kvartalet

Nettoomsättning

Nettoomsättningen under det tredje kvartalet ökade med 156 Mkr till 1 459 Mkr (1 303) jämfört med samma period föregående år. Den organiska tillväxten uppgick till 4,2 procent och tillväxt relaterat till förvärv uppgick till 6,6 procent.

Cloettas försäljning ökade på samtliga marknader utom i Finland, Norge och Italien. Den positiva försäljningsutvecklingen i Sverige drevs av det nya lösviktskonceptet och i Danmark ökade försäljningen främst inom pastiller. Försäljningen i Nederländerna och Tyskland ökade främst inom påsgodis. I Norge minskade försäljningen främst inom pastiller och i Finland minskade försäljningen främst inom påsgodis. Försäljningen i Italien fortsätter att minska och Cloetta har därmed inte haft tillväxt i Italien sedan det fjärde kvartalet 2013.

Förändring i nettoomsättning, %	jul-sep 2015	jan-sep 2015
Organisk tillväxt	4,2	3,0
Strukturella förändringar	6,6	3,6
Valutakursförändringar	1,2	1,9
Totalt	12,0	8,5

Bruttoresultat

Bruttoresultatet uppgick till 565 Mkr (500), vilket motsvarar en bruttomarginal om 38,7 procent (38,4). Förbättringen av bruttomarginalen beror främst på högre effektivitet i fabriken och lägre omstrukturingskostnader.

Rörelseresultat

Rörelseresultatet uppgick till 212 Mkr (178). Förbättringen beror främst på justering av tilläggsköpeskillingen för genomförda förvärv. Rörelseresultatet har påverkats negativt av valutakursförändringar, ökade investeringar i marknadsföring samt engångskostnader relaterade till förvärvet av Lonka. Rörelseresultat, justerat för poster av engångskaraktär, uppgick till 194 Mkr (193).

Poster av engångskaraktär

I rörelseresultatet för det tredje kvartalet ingår poster av engångskaraktär relaterade till justering av tilläggsköpeskillingen för genomförda förvärv och förvärvskostnader för Locawo B.V.

Finansnetto

Finansnettot för kvartalet uppgick till -43 Mkr (-52). Räntekostnader på externa lån var -27 Mkr (-39) och övriga finansiella poster uppgick till -16 Mkr (-13). Av det totala finansnettot är -10 Mkr (-18) icke kassaflödespåverkande.

Periodens resultat

Periodens resultat uppgick till 130 Mkr (87) vilket motsvarar ett resultat per aktie på 0,45 kr (0,30) såväl före som efter utspädning. Skatt för kvartalet uppgick till -39 Mkr (-39). Den effektiva skattesatsen för kvartalet var 23,1 procent (31,0).

Förvärv och avyttringar

Den 17 juli 2015 förvärvade Cloetta Locawo B.V. som äger varumärket "Lonka" – ett holländskt företag som producerar och säljer mjuk kola, nougat och choklad. Lonka är ett välkänt varumärke som väsentligt kommer att stärka Cloettas position på den holländska marknaden. Förvärvet kommer att bredda Cloettas produktutbud till nya teknologier och kategorier inklusive den holländska chokladmarknaden. Det kommer också att skapa kostnadssynergier vilka över tid kommer att stödja Cloettas mål om en EBIT-marginal, justerat för poster av engångskaraktär, på 14 procent. Därutöver finns det långsiktigt intäkts synergier som kan realiseras. För preliminär redovisning av förvärvet, se sidan 17.

Utvecklingen under årets tre första kvartal

Nettoomsättning

Nettoomsättningen under de tre första kvartalen ökade med 318 Mkr till 4 052 Mkr (3 734) jämfört med samma period föregående år. Den organiska tillväxten uppgick till 3,0 procent, förvärv utgjorde 3,6 procent och valuta 1,9 procent.

Försäljningen ökade på alla marknader utom i Italien, Nederländerna och Norge.

Bruttoresultat

Bruttoresultatet uppgick till 1 580 Mkr (1 392), vilket motsvarar en bruttomarginal om 39,0 procent (37,3). Förbättringen av bruttomarginalen beror främst på högre effektivitet i fabriken och lägre omstrukturingskostnader.

Rörelseresultat

Rörelseresultatet uppgick till 432 Mkr (315). Förbättringen beror på ökad effektivitet i fabriken och lägre kostnader för omstruktureringar jämfört med 2014. En justering av tilläggsköpeskillingen för genomförda förvärv har också förbättrat rörelseresultatet. Rörelseresultat, justerat för poster av engångskaraktär, uppgick till 435 Mkr (375).

Poster av engångskaraktär

I rörelseresultatet för de tre första kvartalen ingår poster av engångskaraktär relaterade till justering av tilläggsköpeskillingen för genomförda förvärv, omorganisation i Italien och förvärvskostnader för Locawo B.V.

Finansnetto

Finansnettot för årets tre första kvartal uppgick till -130 Mkr (-168). Räntekostnader på externa lån var -94 Mkr (-108) och övriga finansiella poster uppgick till -36 Mkr (-60). Av det totala finansnettot är -31 Mkr (-53) icke kassaflödespåverkande.

Periodens resultat

Resultatet för årets tre första kvartal uppgick till 229 Mkr (84), vilket motsvarar ett resultat per aktie på 0,80 kr (0,29) såväl före som efter utspädning. Periodens skatt uppgick till -73 Mkr (-63). Den effektiva skattesatsen för de tre första kvartalen var 24,2 procent (42,9).

Förvärv och avyttringar

Cloetta förvärvade Locawo B.V. den 17 juli 2015. Inga avyttringar skedde under de tre första kvartalen.

Kassaflödet från den löpande verksamheten och från investeringsverksamheten

Kassaflödet under det tredje kvartalet

Kassaflödet från den löpande verksamheten uppgick till 174 Mkr (75). Kassaflödet från den löpande verksamheten före förändringar i rörelsekapital uppgick till 236 Mkr (152). Förbättringen jämfört med föregående år är främst ett resultat av högre rörelseresultat och lägre räntekostnader. Kassaflödet från förändringar i rörelsekapital uppgick till -62 Mkr (-77). Kassaflödet från den löpande verksamheten och investeringsverksamheten uppgick till -62 Mkr (24).

Rörelsekapital

Kassaflödet från rörelsekapitalet följer normalt säsongsmönster och uppgick till -62 Mkr (-77).

Investeringar

Kassaflödet från investeringsverksamheten uppgick till -236 Mkr (-51). Ökningen beror främst på förvärvet av Locawo B.V. om netto -206 Mkr. Kassaflödet från investeringar i materiella och immateriella anläggningstillgångar uppgick till -30 Mkr (-38).

Kassaflödet under årets tre första kvartal

Kassaflödet från den löpande verksamheten uppgick till 560 Mkr (210). Kassaflödet från den löpande verksamheten före förändringar av rörelsekapital uppgick till 402 Mkr (225) och var främst ett resultat av högre rörelseresultat och lägre räntekostnader. Kassaflödet från förändring i rörelsekapitalet uppgick till 158 Mkr (-15). Kassaflödet från den löpande verksamheten och investeringsverksamheten uppgick till 241 Mkr (-99).

Rörelsekapital

Kassaflödet från förändringar i rörelsekapital uppgick till 158 Mkr (-15). Kassaflödet från förändringar i rörelsekapital beror främst på högre betalningar av kundfordringar om 175 Mkr (47) främst relaterat till säsongsförsäljning. I stort sett oförändrade lagernivåer under det tre första kvartalen jämfört med ökande nivåer under samma period 2014 påverkade kassaflödet positivt med 13 Mkr (-88).

Investeringar

Kassaflödet från investeringsverksamheten uppgick till -319 Mkr (-309). Ökningen beror främst på förvärvet av Locawo B.V. om netto -206 Mkr. Kassaflödet från investeringar i materiella och immateriella anläggningstillgångar uppgick till -113 Mkr (-118).

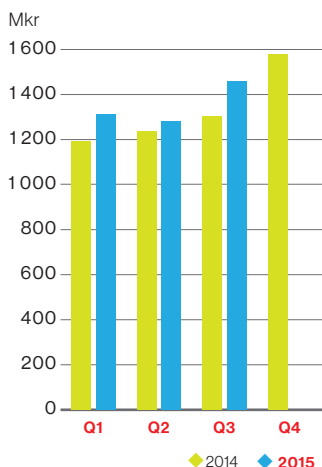
Finansiell ställning

Koncernens egna kapital uppgick per den 30 september 2015 till 4 342 Mkr (3 849), vilket motsvarar 15,0 kr per aktie (13,3). Nettoskulden uppgick per den 30 september 2015 till 3 170 Mkr (3 461).

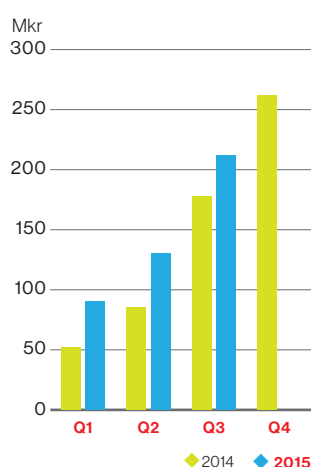
Långfristiga lån uppgick till 2 759 Mkr (3 030) och utgjordes av 1 777 Mkr (2 067) i bruttolån från kreditinstitut, obligationslån om 1 000 Mkr (1 000) och -18 Mkr (-37) i aktiverade transaktionskostnader.

Totala kortfristiga lån uppgick till 446 Mkr (443) och bestod av 366 Mkr (172) i bruttolån från kreditinstitut, -18 Mkr (-17) i kapitaliserade transaktionskostnader, 97 Mkr (287) i checkräkningskredit samt upplupen ränta på lån från kreditinstitut och obligationslån om 1 Mkr (1). De kortfristiga bruttolånen från kreditinstitut om 366 Mkr (172) består av en kortsiktig återbetalningsskyldighet för det sista kvartalet 2015 och de tre första kvartalen 2016.

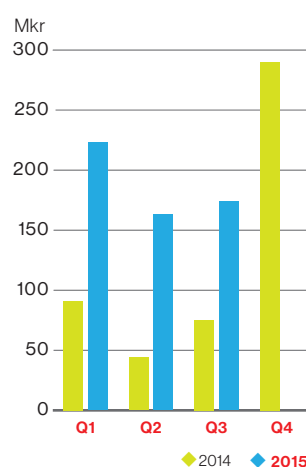
Nettoförsäljning



Rörelseresultat



Kassaflöde från den löpande verksamheten



Mkr	30 sep 2015	30 sep 2014	31 dec 2014
Långfristiga lån, brutto	1 777	2 067	2 026
Kortfristiga lån, brutto	366	172	229
Checkräkningskredit	97	287	211
Säkerställda företagsobligationer	1 000	1 000	1 000
Finansiella derivatinstrument	82	68	70
Ränta	1	1	1
Bruttoskuld	3 323	3 595	3 537
Likvida medel	-153	-134	-229
Nettoskuld	3 170	3 461	3 308

Likvida medel per den 30 september 2015 exklusive långfristiga ej utnyttjade checkräkningskrediter uppgick till 153 Mkr (134). Per 30 september 2015 hade Cloetta utnyttjade checkräkningskrediter om totalt 633 Mkr (401).

Övriga upplysningar

Säsongvariationer

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. Under det fjärde kvartalet är försäljningen oftast högre än under de tre första kvartalen under året, vilket främst är hänförligt till försäljningen av produkter i Sverige samt i Italien inför storhelgerna.

Anställda

Medelantalet anställda uppgick till 2 493 (2 495) under kvartalet.

Händelser efter balansdagens utgång

Inga väsentliga händelser, utöver den ordinarie verksamheten, har inträffat efter balansdagens utgång.

Ett urval av produktlanseringar under det tredje kvartalet



Italien

Sperlari chocolate Almonds
Sperlari dark chocolate Orange
Sperlari Almonds/Blackcurrant



Danmark

Lagerman Lakridskonfekt
Blå Knap and Choko Sandwich



Finland

Mini-bags x 8
Tupla+Protein
Tupla+Energy
Cloetta Sprinkle Latte Crunchiatto



Norge

Malaco Sild x 3



Sverige, Norge och Danmark

Center Mint



Sverige och Norge

Gott&blandat Supersalt



Sverige

Läkerol YUP Cola Sour
Polly Puffar Sea Salt
Ahlgrens ragggarbilar limited edition
Cloetta Crispy Bite x 2
Nutisal Dry Roasted Peanuts x 3



Nederländerna

Red Band Dropfruits Smiles, Vinegum Vissen och Zure Bliksems
Lonca Soft Fudge Vlinders och Hartjes

Övriga världen

Läkerol Pink Guava
Läkerol Honey Drops
Green Apple

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 10 november 2015
Cloetta AB (publ)

Styrelsen

Granskningsrapport

Inledning

Vi har utfört en översiktlig granskning av den finansiella delårsinformationen i sammandrag (delårsrapporten) för Cloetta AB (publ) per den 30 september 2015 och den niomånadersperiod som slutade per detta datum. Det är styrelsen och verkställande direktören som har ansvaret för att upprätta och presentera denna delårsrapport i enlighet med IAS 34 och årsredovisningslagen. Vårt ansvar är att uttala en slutsats om denna delårsrapport grundad på vår översiktliga granskning.

Den översiktliga granskningens inriktning och omfattning

Vi har utfört vår översiktliga granskning i enlighet med International Standard on Review Engagements ISRE 2410 *Översiktlig granskning av finansiell delårsinformation utförd av företagets valda revisor*. En översiktlig granskning består av att göra förfrågningar, i första hand till personer som är ansvariga för finansiella frågor och redovisningsfrågor, att utföra analytisk granskning och att vidta andra översiktliga granskningsåtgärder. En översiktlig granskning har en annan inriktning och en betydligt mindre omfattning jämfört med den inriktning och omfattning som en revision enligt ISA

och god revisionssed i övrigt har. De granskningsåtgärder som vidtas vid en översiktlig granskning gör det inte möjligt för oss att skaffa oss en sådan säkerhet att vi blir medvetna om alla viktiga omständigheter som skulle kunna ha blivit identifierade om en revision utförts. Den uttalade slutsatsen grundad på en översiktlig granskning har därför inte den säkerhet som en uttalad slutsats grundad på en revision har.

Slutsats

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

Stockholm, den 10 november 2015

KPMG AB
Tomas Forslund
Auktoriserad revisor

Finansiell rapportering i sammandrag

Koncernens resultaträkning i sammandrag

Mkr	Tredje kvartalet		9 månader		Rullande 12	Helår
	jul–sep 2015	jul–sep 2014	jan–sep 2015	jan–sep 2014	okt 2014– sep 2015	2014
Nettoomsättning	1 459	1 303	4 052	3 734	5 631	5 313
Kostnad för sålda varor	–894	–803	–2 472	–2 342	–3 455	–3 325
Bruttoresultat	565	500	1 580	1 392	2 176	1 988
Övriga intäkter	0	3	0	4	1	5
Försäljningskostnader	–228	–195	–712	–655	–949	–892
Administrativa kostnader	–125	–130	–436	–426	–534	–524
Rörelseresultat	212	178	432	315	694	577
Valutakursdifferenser på lån samt likvida medel i utländsk valuta	–4	7	5	3	–9	–11
Övriga finansiella intäkter	0	1	0	4	0	4
Övriga finansiella kostnader	–39	–60	–135	–175	–192	–232
Finansnetto	–43	–52	–130	–168	–201	–239
Resultat före skatt	169	126	302	147	493	338
Skatt	–39	–39	–73	–63	–106	–96
Periodens resultat	130	87	229	84	387	242
<i>Periodens resultat hänförligt till:</i>						
Moderbolagets aktieägare	130	87	229	84	387	242
Resultat per aktie, kr						
Före utspädning	0,45	0,30	0,80	0,29	1,35	0,84
Efter utspädning ¹	0,45	0,30	0,80	0,29	1,35	0,84
Antal aktier vid periodens slut	288 619 299	288 619 299	288 619 299	288 619 299	288 619 299	288 619 299
Genomsnittligt antal aktier (före utspädning) ¹	286 154 515	286 481 689	286 371 433	287 158 612	286 399 223	286 987 990
Genomsnittligt antal aktier (efter utspädning) ¹	286 408 540	286 593 066	286 599 467	287 247 718	286 597 526	287 092 780

¹ Cloetta har ingått tre långsiktiga terminskontrakt för att uppfylla sitt framtida åtagande att erbjuda aktier till deltagarna i de långsiktiga aktiebaserade incitamentsprogrammen. Resultat per aktie är beräknat på genomsnittligt antal aktier justerat för effekten av terminskontrakten för återköp av egna aktier. De tre avtalen omfattar totalt 2 567 610 B-aktier. Ett kontrakt omfattar 937 610 aktier till ett belopp om 18,50678 kr per aktie, ett kontrakt omfattar 1 200 000 aktier till ett belopp om 23,00000 kr per aktie och ett kontrakt omfattar 430 000 aktier till ett belopp om 26,4000 kr per aktie.

Koncernens rapport över totalresultat i sammandrag

Mkr	Tredje kvartalet		9 månader		Rullande 12	Helår
	jul-sep 2015	jul-sep 2014	jan-sep 2015	jan-sep 2014	okt 2014– sep 2015	2014
Periodens resultat	130	87	229	84	387	242
<i>Övrigt totalresultat</i>						
Omvärdering av förmånsbestämda pensionsplaner	48	-69	95	-106	55	-146
Skatt på övrigt totalresultat som inte kommer att omföras till periodens resultat	-10	17	-21	24	-12	33
Poster som inte kan omföras till periodens resultat	38	-52	74	-82	43	-113
Valutakursdifferenser	83	-10	-3	141	88	232
Säkring av en nettoinvestering i utländsk verksamhet	-21	2	-1	-26	-22	-47
Skatt på övrigt totalresultat som kommer att omföras till periodens resultat när vissa förutsättningar är uppfyllda	4	-1	0	5	5	10
Summa poster som har omförts eller kan omföras till periodens resultat	66	-9	-4	120	71	195
Periodens övriga totalresultat	104	-61	70	38	114	82
Periodens totalresultat, efter skatt	234	26	299	122	501	324
<i>Periodens totalresultat hänförligt till:</i>						
Moderbolagets aktieägare	234	26	299	122	501	324

Finansnetto

Mkr	Tredje kvartalet		9 månader		Rullande 12	Helår
	jul-sep 2015	jul-sep 2014	jan-sep 2015	jan-sep 2014	okt 2014– sep 2015	2014
Valutakursdifferenser på lån och likvida medel	-4	7	5	3	-9	-11
Övriga externa finansiella intäkter	0	1	0	4	0	4
Övriga finansiella intäkter	0	1	0	4	0	4
Räntekostnader extern upplåning samt realiserade förluster på ränteswap i enskild valuta	-27	-39	-94	-108	-132	-146
Räntekostnader, villkorad köpeskilling	-4	-4	-11	-10	-15	-14
Avskrivning av aktiverade transaktionskostnader	-4	-5	-13	-14	-18	-19
Orealiserade förluster på ränteswap i enskild valuta	1	-6	1	-20	-2	-23
Övriga finansiella kostnader	-5	-6	-18	-23	-25	-30
Övriga finansiella kostnader	-39	-60	-135	-175	-192	-232
Finansnetto	-43	-52	-130	-168	-201	-239

Koncernens balansräkning i sammandrag

Mkr	30 sep 2015	30 sep 2014	31 dec 2014
TILLGÅNGAR			
Anläggningstillgångar			
Immateriella anläggningstillgångar	6 063	5 785	5 882
Materiella anläggningstillgångar	1 740	1 636	1 667
Uppskjuten skattefordran	69	67	84
Övriga finansiella placeringar	114	104	105
Summa anläggningstillgångar	7 986	7 592	7 738
Omsättningstillgångar			
Varulager	873	980	853
Övriga kortfristiga tillgångar	1 033	949	1 124
Finansiella derivatinstrument	1	–	2
Likvida medel	153	134	229
Summa omsättningstillgångar	2 060	2 063	2 208
Tillgångar som innehas för försäljning	16	16	16
SUMMA TILLGÅNGAR	10 062	9 671	9 962
EGET KAPITAL OCH SKULDER			
Eget kapital	4 342	3 849	4 048
Långfristiga skulder			
Långfristig upplåning	2 759	3 030	2 993
Uppskjuten skatteskuld	606	430	483
Finansiella derivatinstrument	47	55	56
Övriga långfristiga skulder	43	170	147
Avsättningar för pensioner och andra långfristiga personalutfästelser	411	470	505
Övriga avsättningar	11	17	16
Summa långfristiga skulder	3 877	4 172	4 200
Kortfristiga skulder			
Kortfristig upplåning	446	443	423
Finansiella derivatinstrument	36	13	16
Övriga kortfristiga skulder	1 349	1 182	1 210
Avsättningar	12	12	65
Summa kortfristiga skulder	1 843	1 650	1 714
SUMMA EGET KAPITAL OCH SKULDER	10 062	9 671	9 962

Koncernens förändringar i eget kapital i sammandrag

Mkr	jan-sep 2015	jan-sep 2014	Helår 2014
Eget kapital vid periodens början	4 048	3 747	3 747
Resultat för perioden	229	84	242
Övrigt totalresultat	70	38	82
Summa totalresultat för perioden	299	122	324
Transaktioner med aktieägarna			
Terminkontrakt för återköp av egna aktier	-12	-27	-27
Aktierelaterade ersättningar	7	7	4
Summa transaktioner med aktieägarna	-5	-20	-23
Eget kapital vid periodens slut	4 342	3 849	4 048

Koncernens kassaflödesanalys i sammandrag

Mkr	Tredje kvartalet		9 månader		Rullande 12	Helår
	jul-sep 2015	jul-sep 2014	jan-sep 2015	jan-sep 2014	okt 2014– sep 2015	2014
Kassaflöde från den löpande verksamheten före förändringar av rörelsekapital	236	152	402	225	669	492
Kassaflöde från förändringar i rörelsekapital	-62	-77	158	-15	181	8
Kassaflöde från den löpande verksamheten	174	75	560	210	850	500
Kassaflöde från investeringar i materiella anläggningstillgångar och immateriella tillgångar	-30	-38	-113	-118	-177	-182
Övrigt kassaflöde från investeringsverksamheten	-206	-13	-206	-191	-202	-187
Kassaflöde från investeringsverksamheten	-236	-51	-319	-309	-379	-369
Kassaflöde från den löpande verksamheten och investeringsverksamheten	-62	24	241	-99	471	131
Kassaflöde från finansieringsverksamheten	-28	-51	-307	90	-421	-24
Periodens kassaflöde	-90	-27	-66	-9	50	107
Likvida medel vid periodens början	261	157	229	167	134	167
Periodens kassaflöde	-90	-27	-66	-9	50	107
Valutakursdifferenser	-18	4	-10	-24	-31	-45
Likvida medel vid periodens slut	153	134	153	134	153	229

Nyckeltal, koncernen i sammandrag

Mkr	Tredje kvartalet		9 månader		Rullande 12	Helår
	jul–sep 2015	jul–sep 2014	jan–sep 2015	jan–sep 2014	okt 2014– sep 2015	2014
Resultat						
Nettoomsättning	1 459	1 303	4 052	3 734	5 631	5 313
Nettoomsättning, förändring i %	12,0	9,1	8,5	8,2	8,8	8,6
Organisk nettoomsättning, förändring i %	4,2	–0,6	3,1	0,7	n/a	1,0
Bruttomarginal, %	38,7	38,4	39,0	37,3	38,6	37,4
Avskrivningar av materiella anläggningstillgångar	–58	–48	–168	–143	–223	–198
Avskrivningar av immateriella anläggningstillgångar	–1	–1	–3	–2	–4	–3
Rörelseresultat, justerat	194	193	435	375	692	632
Rörelsemarginal, justerad, %	13,3	14,8	10,7	10,0	12,3	11,9
Rörelseresultat (EBIT)	212	178	432	315	694	577
Rörelsemarginal (EBIT), %	14,5	13,7	10,7	8,4	12,3	10,9
Vinstmarginal, %	11,6	9,7	7,5	3,9	8,8	6,4
Finansiell ställning						
Rörelsekapital	709	824	709	824	709	819
Investeringar	–31	–44	–114	–124	–176	–186
Nettoskuld	3 170	3 461	3 170	3 461	3 170	3 308
Sysselsatt kapital	8 040	7 860	8 040	7 860	8 040	8 041
Avkastning på sysselsatt kapital, % (rullande 12 månader)	8,7	6,6	8,7	6,6	8,7	7,5
Soliditet, %	43,2	39,8	43,2	39,8	43,2	40,6
Nettoskuld/eget kapital, %	73,0	89,9	73,0	89,9	73,0	81,7
Räntabilitet på eget kapital, %	3,0	2,3	5,3	2,2	8,9	6,0
Eget kapital per aktie, kr	15,0	13,3	15,0	13,3	15,0	14,0
Nettoskuld/EBITDA, ggr (rullande 12 månader)	3,39	4,30	3,39	4,30	3,39	3,97
Kassaflöde						
Kassaflöde från den löpande verksamheten	174	75	560	210	850	500
Investeringar i anläggningstillgångar	–236	–51	–319	–309	–379	–369
Kassaflöde efter investeringar	–62	24	241	–99	471	131
Cash conversion, % ¹	87,7	81,8	81,2	76,2	80,8	77,7
Kassaflöde från den löpande verksamheten per aktie, kr	0,6	0,3	1,9	0,7	2,9	1,7
Anställda						
Medelantal anställda	2 493	2 495	2 543	2 497	2 520	2 533

1) Jämförelsetalen har justerats i enlighet med förändrad definition av cash conversion.

Kvartalsdata, koncernen i sammandrag

Mkr	Q3 2015	Q2 2015	Q1 2015	Q4 2014	Q3 2014	Q2 2014	Q1 2014	Q4 2013	Q3 2013
Resultaträkning									
Nettoomsättning	1 459	1 280	1 313	1 579	1 303	1 238	1 193	1 441	1 194
Kostnad för sålda varor	-894	-756	-822	-983	-803	-770	-769	-939	-741
Bruttoresultat	565	524	491	596	500	468	424	502	453
Övriga intäkter	0	0	0	1	3	1	0	0	2
Försäljningskostnader	-228	-239	-245	-237	-195	-257	-203	-219	-197
Administrationskostnader	-125	-155	-156	-98	-130	-127	-169	-108	-127
Rörelseresultat (EBIT)	212	130	90	262	178	85	52	175	131
Valutakursdifferenser, upplåning och likvida medel i utländsk valuta	-4	3	6	-14	7	-3	-1	-5	34
Övriga finansiella intäkter	0	0	0	0	1	2	1	2	2
Övriga finansiella kostnader	-39	-42	-54	-57	-60	-65	-50	-45	-66
Finansnetto	-43	-39	-48	-71	-52	-66	-50	-48	-30
Resultat före skatt	169	91	42	191	126	19	2	127	101
Skatt	-39	-25	-9	-33	-39	-10	-14	59	-15
Periodens resultat	130	66	33	158	87	9	-12	186	86
<i>Periodens totalresultat hänförligt till:</i>									
Moderbolagets aktieägare	130	66	33	158	87	9	-12	186	86
Nyckeltal									
Rörelseresultat, justerat	194	133	108	257	193	108	74	n/a	n/a
Rörelsemarginal, justerad, %	13,3	10,4	8,2	16,3	14,8	8,7	6,2	n/a	n/a
Rörelsemarginal (EBIT-marginal), %	14,5	10,2	6,9	16,6	13,7	6,9	4,4	12,1	11,0
Resultat per aktie, kr									
Före utspädning	0,45	0,23	0,12	0,55	0,30	0,03	-0,04	0,65	0,30
Efter utspädning ¹	0,45	0,23	0,12	0,55	0,30	0,03	-0,04	0,65	0,30
Finansiell ställning									
Aktiekurs, senast betald, kr	23,90	25,10	25,30	22,60	21,60	22,80	23,60	19,40	18,70
Räntabilitet på eget kapital, %	3,0	1,6	0,8	3,9	2,3	0,2	-0,3	5,0	2,5
Räntabilitet på eget kapital, % (rullande 12 månader)	8,9	8,4	7,1	6,0	7,0	7,0	5,7	7,0	6,7
Eget kapital per aktie, kr	15,0	14,3	13,9	14,0	13,3	13,2	13,0	13,0	12,0
Nettoskuld/EBITDA, ggr (rullande 12 månader)	3,39	3,30	3,60	3,97	4,30	4,55	4,47	4,19	4,40
Kassaflöde									
Kassaflöde från den löpande verksamheten per aktie, kr	0,6	0,6	0,8	1,0	0,3	0,2	0,3	0,4	0,2

1) Cloetta har ingått tre långsiktiga terminskontrakt för att uppfylla sitt framtida åtagande att erbjuda aktier till deltagarna i de långsiktiga aktiebaserade incitamentsprogrammen. Resultat per aktie är beräknat på genomsnittligt antal aktier justerat för effekten av terminskontrakten för återköp av egna aktier. De tre avtalen omfattar totalt 2 567 610 B-aktier. Ett kontrakt omfattar 937 610 aktier till ett belopp om 18,50678 kr per aktie, ett kontrakt omfattar 1 200 000 aktier till ett belopp om 23,00000 kr per aktie och ett kontrakt omfattar 430 000 aktier till ett belopp om 26,4000 kr per aktie.

Moderbolagets resultaträkning i sammandrag

Mkr	Tredje kvartalet		9 månader		Rullande 12	Helår
	jul-sep 2015	jul-sep 2014	jan-sep 2015	jan-sep 2014	okt 2014– sep 2015	2014
Nettoomsättning	23	26	65	69	84	88
Bruttoresultat	23	26	65	69	84	88
Övriga intäkter	–	–	–	0	–	0
Administrativa kostnader	–30	–23	–87	–81	–110	–104
Rörelseresultat	–7	3	–22	–12	–26	–16
Finansnetto	–7	–12	–25	–37	4	–8
Resultat före skatt	–14	–9	–47	–49	–22	–24
Skatt	3	4	10	11	4	5
Periodens resultat	–11	–5	–37	–38	–18	–19

Periodens resultat överensstämmer med periodens totalresultat.

Moderbolagets balansräkning i sammandrag

Mkr	30 sep 2015	30 sep 2014	31 dec 2014
TILLGÅNGAR			
Anläggningstillgångar	5 314	5 185	5 184
Omsättningstillgångar	37	40	62
SUMMA TILLGÅNGAR	5 351	5 225	5 246
EGET KAPITAL OCH SKULDER			
Eget kapital	4 175	4 190	4 205
Långfristiga skulder			
Långfristiga lån	1 121	989	990
Finansiella derivatinstrument	6	9	11
Avsättningar	1	1	1
Summa långfristiga skulder	1 128	999	1 002
Kortfristiga skulder			
Finansiella derivatinstrument	13	6	9
Kortfristiga skulder	35	30	30
Summa kortfristiga skulder	48	36	39
SUMMA EGET KAPITAL OCH SKULDER	5 351	5 225	5 246
Ställda säkerheter	4 882	4 623	4 623
Eventualförpliktelser	2 961	3 275	3 219

Moderbolagets förändringar i eget kapital i sammandrag

Mkr	jan-sep 2015	jan-sep 2014	jan-dec 2014
Eget kapital vid periodens början	4 205	4 221	4 221
Periodens resultat	-37	-38	-19
Summa totalresultat för perioden	-37	-38	-19
Transaktioner med aktieägarna			
Aktierelaterade ersättningar	7	7	3
Summa transaktioner med aktieägarna	7	7	3
Eget kapital vid periodens slut	4 175	4 190	4 205

Upplýsingar, riskfaktorer och redovisningsprinciper

Upplýsingar

Moderbolaget

Cloetta AB:s huvudsakliga verksamhet avser huvudkontorsfunktioner som koncernövergripande ledning och administration. Kommentarer nedan omfattar perioden 1 januari till 30 september 2015. Nettoomsättningen i moderbolaget uppgick till 65 Mkr (69) och avsåg i huvudsak koncerninterna tjänster. Rörelseresultatet uppgick till -22 Mkr (-12). Finansnettot uppgick till -25 Mkr (-37). Resultatet före skatt uppgick till -47 Mkr (-49) och periodens resultat uppgick till -37 Mkr (-38). Likvida medel och kortfristiga placeringar uppgick till 0 Mkr (0).

Cloetta-aktien

Cloettas B-aktie är noterad på Nasdaq Stockholm, Mid Cap. Under perioden 1 januari till 30 september 2015 har 124 317 595 aktier omsatts till ett värde om 3 165 Mkr, motsvarande cirka 45 procent av totalt antal B-aktier vid slutet av perioden.

Högsta betalkurs under perioden 1 januari till 30 september 2015 var 28,10 kr (8 maj) och lägsta var 22,40 kr (7 januari). Den 30 september 2015 uppgick kursen till 23,90 kr, (senast betalt).

Under perioden 1 januari till 30 september 2015 steg Cloettas aktiekurs med 5 procent medan Nasdaq OMX Stockholm PI var oförändrad.

Cloettas aktiekapital uppgick den 30 september 2015 till 1 443 096 495 kr. Antal aktier uppgick till 288 619 299, varav 9 861 614 A-aktier och 278 757 685 B-aktier, motsvarande ett kvotvärde om 5 kr per aktie.

Aktieägare

Den 30 september 2015 hade Cloetta AB 13 474 aktieägare. AB Malfors Promotor var Cloettas största aktieägare med ett innehav som representerade 41,5 procent av rösterna och 23,6 procent av aktiekapitalet i bolaget. AMF var näst största ägare med ett innehav representerande 6,9 procent av rösterna och 9,0 procent av aktiekapitalet. Den tredje största aktieägaren var Threadneedle Investment Funds med ett innehav representerande 3,8 procent av rösterna och 4,9 procent av aktiekapitalet.

Institutionella investerare innehade 91,3 procent av rösterna och 88,6 procent av aktiekapitalet. Utländska aktieägare innehade 26,1 procent av rösterna och 34,2 procent av aktiekapitalet.

Skatter

Under de tre första kvartalen påverkades koncernens effektiva skattesats något av internationella skattedifferenser och ej avdragsgilla kostnader. Cloettas uppskjutna skatt har värderats enligt gällande eller vid rapportperiodens slut väsentligen beslutade skattesatser.

Risker och osäkerhetsfaktorer

Cloetta är ett internationellt verksamt företag som är utsatt för ett antal marknadsrisker och finansiella risker. Samtliga identifierade risker följs kontinuerligt och vid behov vidtas riskreducerande åtgärder för att begränsa dess effekter. De mest relevanta riskerna och osäkerhetsfaktorerna beskrivs i årsredovisningen för 2014 och avser bransch- och marknadsmässiga risker, operationella risker samt finansiella risker. Inga nya risker har identifierats sedan årsredovisningen för 2014 publicerades den 12 mars 2015.

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) som har antagits av Europeiska kommissionen för användning inom EU. De standarder och tolkningsuttalanden som tillämpas är de som är gällande per den 1 januari 2015 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 värdepappersmarknaden, vilket är i enlighet med bestämmelserna i RFR 2, Redovisning för juridisk person.

Samma redovisningsprinciper och beräkningsmetoder har använts som i den senaste årsredovisningen, med undantag av nya standarder och revideringar i standarder och tolkningar som ska tillämpas för räkenskapsår som börjar den 1 januari 2015 och som inte redan har tillämpats vid upprättandet av 2014 års koncernredovisning. Förändringarna i dessa standarder har inte haft någon väsentlig inverkan på redovisning, värdering eller upplysningskrav i den finansiella rapporteringen. För detaljerad information beträffande redovisningsprinciperna hänvisas till Cloettas årsredovisning för 2014, se www.cloetta.com.

Värdering till verkligt värde

De enda poster som initialt redovisas till verkligt värde är ränteswappar och terminsvalutakontrakt som kategoriseras till nivå 2 i verkligt värde-hierarkien under samtliga perioder samt villkorad tilläggsköpeskilling relaterad till förvärvet av Alrifai Nutisal AB (namnändrat till Cloetta Nutisal AB) samt villkorad tilläggsköpeskilling till följd av optionsavtal för Aran Candy Ltd. som kategoriseras till nivå 3 liksom tillgångar som innehavs för försäljning i de fall det verkliga värdet efter avdrag för försäljningskostnader är lägre än

det redovisade värdet. Verkligt värde på finansiella tillgångar (lån och fordringar) och skulder som värderas till upplupet anskaffningsvärde är ungefär lika med dess redovisade värden. Verkligt värde på finansiella tillgångar och skulder beräknas i upplysningssyfte genom diskontering av framtida avtalsenliga kassaflöden till den aktuella marknadsränta som är tillgänglig för koncernen för liknande finansiella instrument.

Värderingar till verkligt värde per nivå enligt verkligt värdehierarki är följande:

- ♦ Noterade ojusterade priser på officiella marknadsplatser för identiska tillgångar eller skulder (nivå 1).
- ♦ Andra observerbara data för tillgångar eller skulder än inkluderade i nivå 1 antingen direkt, dvs. som prisnoteringar eller indirekt, dvs. härledda från prisnoteringar (nivå 2).
- ♦ Data för tillgången eller skulden i fråga, som inte bygger på observerbara marknadsdata, dvs. ej observerbara indata (nivå 3).

Koncernens tillgångar och skulder som värderades till verkligt värde per den 30 september 2015

Mkr	Nivå 1	Nivå 2	Nivå 3	Totalt
Tillgångar				
<i>Tillgångar värderade till verkligt värde via resultaträkningen</i>				
- Anläggningstillgångar värderade till verkligt värde	-	-	16	16
- Terminkontrakt i utländsk valuta	-	1	-	1
Totala tillgångar	-	1	16	17
Skulder				
<i>Skulder värderade till verkligt värde via resultaträkningen</i>				
- Ränteswappar	-	25	-	25
- Villkorad köpeskilling	-	-	128	128
- Terminkontrakt i utländsk valuta	-	1	-	1
Totala skulder	-	26	128	154

Skulder värderade till verkligt värde redovisas som övriga långfristiga skulder, derivatinstrument och andra kortfristiga skulder.

Anläggningstillgångar värderade till verkligt värde per 30 september 2015 bestod av mark och byggnad i Zola Predosa, Italien.

Koncernens tillgångar och skulder som värderades till verkligt värde per den 31 december 2014

Mkr	Nivå 1	Nivå 2	Nivå 3	Totalt
Tillgångar				
<i>Tillgångar värderade till verkligt värde via resultaträkningen</i>				
- Anläggningstillgångar värderade till verkligt värde	-	-	16	16
- Terminkontrakt i utländsk valuta	-	2	-	2
Totala tillgångar	-	2	16	18
Skulder				
<i>Skulder värderade till verkligt värde via resultaträkningen</i>				
- Ränteswappar	-	27	-	27
- Villkorad köpeskilling	-	-	147	147
Totala skulder	-	27	147	174

Skulder värderade till verkligt värde redovisas som övriga långfristiga skulder och derivatinstrument.

Koncernens tillgångar och skulder som värderades till verkligt värde per den 30 september 2014

Mkr	Nivå 1	Nivå 2	Nivå 3	Totalt
Tillgångar				
<i>Tillgångar värderade till verkligt värde via resultaträkningen</i>				
- Anläggningstillgångar värderade till verkligt värde	-	-	16	16
Totala tillgångar	-	-	16	16
Skulder				
<i>Skulder värderade till verkligt värde via resultaträkningen</i>				
- Ränteswappar	-	23	-	23
- Villkorad köpeskilling	-	-	170	170
Totala skulder	-	23	170	193

Skulder värderade till verkligt värde redovisas som övriga långfristiga skulder och derivatinstrument.

Förändringen i finansiella instrument kategoriserade till nivå 3 i verkligt värdehierarkin

Mkr	jan-sep 2015	jan-sep 2014	Helår 2014
Ingående balans	147	2	2
Företagsförvärv	-	158	158
<i>Omvärderingar redovisade i resultaträkningen</i>			
- Orealiserade omvärderingar på villkorad köpeskilling redovisad under administrativa kostnader	-30	-	-27
- Orealiserad ränta på villkorad köpeskilling redovisad under övriga finansiella kostnader	10	10	14
<i>Omvärderingar redovisade under totalresultat</i>			
- Orealiserade valutakursdifferenser	1	0	0
Utgående balans	128	170	147

Varken under nuvarande eller föregående verksamhetsår har det skett någon överföring mellan verkligt värde hierarki-nivåer.

Verkligt värde på finansiella instrument som inte handlas på en aktiv marknad (exempelvis OTC-derivat) fastställs med hjälp av värderingstekniker. Dessa värderingstekniker bygger i så hög utsträckning som möjligt på observerbara marknadsdata och så lite som möjligt på företagsspecifika beräkningar. Om all väsentlig data som krävs för att fastställa det verkliga värdet på ett instrument är observerbara ingår instrumentet i nivå 2. Värderingen av dessa instrument är baserad på noterade marknadspriser (priskomponent), medan de underliggande kontraktbelopp (volymkomponent) baseras på koncernens specifika krav. Dessa instrument ingår därför i nivå 2. Värderingen av verkligt värde avseende den villkorade tilläggsköpeskillingen kräver användning av betydande ej observerbara indata och kategoriseras därför till nivå 3.

Följande värderingstekniker används för att värdera de finansiella instrumenten:

- ♦ Noterade marknadspriser eller mäklarnoteringar för liknande instrument.
- ♦ Det verkliga värdet på ränteswappar beräknas som nuvärdet av uppskattade framtida kassaflöden baserade på observerbara avkastningskurvor.

- ♦ Verkligt värde för valutaterminskontrakt beräknas med hjälp av skillnaden mellan växelkursen på spot-/avistadagen med avtalat överenskomna valutakurser.
- ♦ Det verkliga värdet på tillgångar som innehas för försäljning-baseras på värderingar av externa oberoende värderingsmän.
- ♦ Andra tekniker, som diskonterade kassaflödesanalyser, används för att fastställa verkligt värde för resterande finansiella instrument.

Värderingen av anläggningstillgångar som värderas till verkligt värde är av engångskaraktär och är relaterad till anläggningstillgångar som innehas för försäljning. Tillgångarna värderas till verkligt värde eftersom verkligt värde minus försäljningskostnader är lägre än det redovisade värdet. Villkorade skulder avseende tilläggsköpeskillingar värderas till verkligt värde med hjälp av en scenariomodell och en beräkningstrappa där olika resultat och därmed sammanhängande förändringar och gällande multiplikator används som indata i linje med tilläggsköpeavtalen.

Samband mellan väsentliga observerbara indata och värdering till verkligt värde:

- ♦ Det beräknade verkliga värdet på villkorade köpeskillingar skulle öka (minska) om
 - vinsten före indirekta kostnader för 2015 och 2016 är högre (lägre).
- ♦ Det beräknade verkliga värdet på villkorade köpeskillingar till följd av optionsavtal skulle öka (minska) om
 - rörelsekapitalet per den 31 december 2015 är högre (lägre),
 - kassabehållningen per den 31 december 2015 är högre (lägre),
 - den justerade bruttovinsten för 2015 är högre (lägre).

Förvärvet av Locawo B.V.

Den 17 juli 2015 förvärvade Cloetta samtliga utestående aktier och därmed kontroll över Locawo B.V., en tillverkare av ett stort antal produkter inom konfektyr. Transaktionen ger Cloetta 100 procent av rösterna i Locawo B.V. Den främsta anledningen till förvärvet är att bredda Cloettas produktportfölj som en del av koncernens Munchy Moment-strategi och få tillgång till en mer vuxen målgrupp på marknaden i Nederländerna.

Total köpeskillning består av 206 Mkr kontant. Ingen villkorad tilläggsköpeskillning ingår i transaktionen.

Goodwill på 40 Mkr avser främst potential i nya distributionskanaler, arbetskraft, möjligheten att bredda Cloettas varumärkesportfölj och nya marknads-/försäljningsmöjligheter på Cloettas marknader. Total goodwill på 40 Mkr förväntas inte vara skattemässigt avdragsgillt.

Förvärvade fordringar består av kundfordringar om 34 Mkr, vilka förväntas erhållas i sin helhet. Ansvarsförbindelserna, vilka redovisas som en del av köpeskillingen, uppgår till 1 Mkr. Totala transaktionskostnader i samband med förvärvet uppgick till 9 Mkr och redovisas i resultaträkningen under administrativa kostnader under aktuell period.

På grund av den kortsiktiga karaktären av fordringarna, motsvarar verkligt värde kontraktsbelopp, brutto. Avtalsenliga kassaflöden som inte förväntas erhållas är obetydliga.

Locawo B.V. bidrog med 86 Mkr till Cloetta-koncernens intäkter från och med förvärvstidpunkten fram till den 30 september 2015. Hade Locawo B.V. konsoliderats från den 1 januari 2015 skulle det (pro forma) ha bidragit med 230 Mkr till koncernens intäkter under perioden den 1 januari 2015 fram till den 30 september 2015. Eftersom Locawo B.V. förvärvades den 17 juli 2015 är redovisningen av rörelseförvärvet preliminärt och har ännu inte slutförts eftersom bolaget fortfarande utvärderar vissa uppgifter. Förvärvad goodwill fördelas till den kassagenererande enheten Mitt.

Mkr	
Betald ersättning	
Kontant betalning	206
Villkorad köpeskillning	–
Överförd ersättning	206
<i>Redovisade belopp, identifierbara tillgångar och övertagna skulder:</i>	
Anläggningstillgångar	264
Immateriella anläggningstillgångar (exkl. goodwill)	143
Materiella anläggningstillgångar	119
Övriga anläggningstillgångar	2
Omsättningstillgångar	83
Varulager	31
Kundfordringar och övriga fordringar	52
Likvida medel	–
Långfristiga skulder	–74
Lån	–21
Avsättningar	–2
Uppskjuten skatteskuld	–51
Kortfristiga fordringar	–107
Lån	–30
Leverantörsskulder	–26
Finansiella derivatinstrument	–3
Skatter och arbetsgivaravgifter	–6
Skulder till närstående	–27
Övriga kortfristiga skulder	–15
Summa identifierbara nettotillgångar	166
Goodwill	40
Överförd ersättning	206



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	Rörelseresultat före avskrivningar.
Rörelsemarginal (EBIT-marginal)	Rörelseresultat i procent av nettoomsättning.
Rörelsemarginal, justerad	Rörelseresultat, justerat, i procent av nettoomsättning.
Vinstmarginal	Resultat före skatt i procent av nettoomsättning.
Avkastning	
Räntabilitet på eget kapital	Nettoresultat i procent av genomsnittligt eget kapital.
Avkastning på sysselsatt kapital	Rörelseresultat plus finansiella intäkter i procent av genomsnittligt sysselsatt kapital.
Cash conversion	Rörelseresultat, justerat för poster av engångskaraktär, före avskrivningar, efter avdrag för investeringar, i procent av rörelseresultat, justerat för poster av engångskaraktär.
Kapitalstruktur	
Bruttoskuld	Total lång- och kortfristig upplåning inklusive checkräkningskredit, finansiella derivatinstrument och upplupna räntor.
Nettoskuld	Bruttoskuld minus likvida medel.
Nettoskuld/EBITDA	Nettoskuld/EBITDA enligt definition i kreditavtal. Skillnad mellan nettoskuld i kreditavtalet jämfört med extern definition är att definitionen i kreditavtalet inkluderar lägsta villkorade tilläggsköpeskilling men exkluderar finansiella derivatinstrument. Definitionen på EBITDA i kreditavtalet motsvarar rörelseresultat, justerat för poster av engångskaraktär, före avskrivningar och innehåller rullande tolv månader EBITDA för förvärvade bolag.
Nettoskuldssättningsgrad	Räntebärande nettoskuld dividerad med eget kapital.
Rörelsekapital	Totala omsättningstillgångar, exklusive likvida medel och finansiella derivatinstrument, minus kortfristiga skulder.
Soliditet	Eget kapital vid periodens slut i procent av balansomslutning.
Sysselsatt kapital	Balansomslutning minskat med icke räntebärande skulder (inklusive uppskjuten skatt).
Data per aktie	
Resultat per aktie	Periodens resultat i relation till genomsnittligt antal aktier under perioden.
Övriga definitioner	
EBIT	Rörelseresultat utgörs av totalt resultat före finansnetto och inkomstskatt.
Nettoomsättning, förändring	Nettoomsättning i procent av nettoomsättningen under jämförelseperioden, föregående år.
Poster av engångskaraktär	Poster av engångskaraktär, till exempel omstruktureringar och påverkan från förvärv.
Rörelseresultat, justerat	Rörelseresultat justerat för poster av engångskaraktär.

Ordlista

Lösviktskoncept	Cloettas sortiment av lösviktsgodis (Godisfavoriter) och natursnacks (Natursnacks) som konsumenten själv plockar och blandar.
------------------------	---

Växelkurser

	30 sep 2015	30 sep 2014	31 dec 2014
EUR, genomsnitt	9,3625	9,0526	9,1051
EUR, vid periodens slut	9,3941	9,1471	9,3829
NOK, genomsnitt	1,0608	1,0926	1,0882
NOK, vid periodens slut	0,9903	1,1286	1,0439
GBP, genomsnitt	12,8795	11,1720	11,3118
GBP, vid periodens slut	12,7188	11,7663	12,0340
DKK, genomsnitt	1,2554	1,2137	1,2215
DKK, vid periodens slut	1,2594	1,2290	1,2604

Finansiell kalender



Kontakter

Jacob Broberg, Senior Vice President Corporate Communications and Investor Relations, 070-190 00 33
Danko Maras, Chief Financial Officer, 076-627 69 46

Informationen i denna delårsrapport är sådan som Cloetta skall offentliggöra enligt lagen om värdepappersmarknaden. Informationen lämnades för offentliggörande den 10 november 2015, kl 08.00.

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, Saila, Red Band och Sperlari. Cloetta har 13 fabriker i sex länder. Cloettas B-aktie handlas på Nasdaq Stockholm.



Vision

To be the most admired satisfier of Munchy Moments

Visionen tillsammans med mål och strategier uttrycker Cloettas affärsidé.

Affärsmodell

Cloettas affärsmodell är att erbjuda starka lokala varumärken inom Munchy Moments samt effektiv försäljning och distribution till handeln. Sammantaget säkerställer dessa en fortsatt positiv utveckling av bolagets ledande marknadspositioner.

Långsiktiga finansiella mål

- ♦ Cloettas målsättning är att öka sin försäljning organiskt i minst samma takt som marknaden.
- ♦ EBIT-marginalen, justerad för poster av engångskaraktär, ska vara minst 14 procent.
- ♦ Det långsiktiga målet är att nettoskulden/EBITDA ska vara omkring 2,5 ggr.
- ♦ Långsiktigt har Cloetta för avsikt att dela ut 40–60 procent av resultatet efter skatt.

Strategier

- ♦ Fokus på marginalexpansion och volymtillväxt.
- ♦ Fokus på kostnadseffektivitet.
- ♦ Fokus på medarbetarnas utveckling.

Värdedrivande faktorer

- ♦ Starka varumärken och marknadspositioner på en icke cyklisk marknad.
- ♦ Mycket god tillgänglighet i butik med hjälp av en stark och effektiv försäljnings- och distributionsorganisation.
- ♦ God konsumentkännedom och lojalitet.
- ♦ Innovativ produkt- och förpackningsutveckling.
- ♦ En effektiv produktion med hög och jämn kvalitet.

Cloetta

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

Mer information finns tillgänglig på www.cloetta.com