

Cloutta

Delårsrapport kvartal 3, juli – september 2016

Stockholm den 27 oktober 2016

- ▷ **Nettoomsättningen för kvartalet** minskade med 0,8 procent till 1 448 Mkr (1 459), inklusive en negativ effekt från valutakursförändringar om –0,1 procent. Organisk tillväxt uppgick till –0,7 procent.
- ▷ **Rörelseresultatet** ökade till 216 Mkr (212). Rörelseresultat, justerat för poster av engångskaraktär, förbättrades till 224 Mkr (194).
- ▷ **Kassaflödet** från den löpande verksamheten uppgick till 116 Mkr (174).
- ▷ **Nettoskuld/EBITDA¹** uppgick till 2,76 ggr (3,39).
- ▷ **Danko Maras, CFO**, utsågs till tillförordnad VD och koncernchef från den 1 september 2016.
- ▷ **Ett nytt låneavtal** ingicks och den utestående företagsobligationen återlöstes.

Nyckeltal

Mkr	Tredje kvartalet			9 månader			Rullande 12	Helår
	jul–sep 2016	jul–sep 2015	Förändring, %	jan–sep 2016	jan–sep 2015	Förändring, %	okt 2015– sep 2016	2015
Nettoomsättning	1 448	1 459	–0,82 ²	4 168	4 052	2,9 ²	5 790	5 674
Rörelseresultat, justerat	224	194	15,5	500	435	14,9	755	690
Rörelsemarginal, justerad, %	15,5	13,3	2,2-pe	12,0	10,7	1,3-pe	13,0	12,2
Rörelseresultat (EBIT)	216	212	1,9	466	432	7,9	705	671
Rörelsemarginal (EBIT-marginal), %	14,9	14,5	0,4-pe	11,2	10,7	0,5-pe	12,2	11,8
Resultat före skatt	145	169	–14,2	317	302	5,0	508	493
Periodens resultat	108	130	–16,9	229	229	–	386	386
Resultat per aktie före och efter utspädning, kr	0,38	0,45	–15,6	0,80	0,80	–	1,35	1,35
Nettoskuld/EBITDA, ggr (rullande 12 månader) ¹	2,76	3,39	–18,6	2,76	3,39	–18,6	2,76	3,03
Kassaflöde från den löpande verksamheten	116	174	–33,3	483	560	–13,8	850	927

1) Definitionen av nettoskuld/EBITDA har justerats under kvartalet för att presentera nyckeltal över tid vilka är oberoende av gällande låneavtal. Baserat på den tidigare definitionen skulle nettoskuld/EBITDA för tredje kvartalet 2016 ha varit 2,74 gånger. Jämförelsetalen har inte räknats om, då skillnaderna är marginella.

2) Organisk tillväxt vid fasta valutakurser och för jämförbara enheter uppgick till –0,7 procent för kvartalet och 0,2 procent för de tre första kvartalen. Se vidare under nettoomsättning på sidan 3.

VD har ordet

Fortsatt förbättrat rörelseresultat



Danko Maras, tillförordnad VD och koncernchef

Cloettas rörelseresultat (EBIT) förbättrades till 216 Mkr (212) under kvartalet och rörelsemarginalen förbättrades till 14,9 procent (14,5). Periodens resultat uppgick till 108 Mkr (130). Försäljningen minskade något.

Rörelseresultatet, justerat för poster av engångskaraktär, förbättrades och uppgick under kvartalet till 224 Mkr (194). Rörelsemarginalen, justerat för poster av engångskaraktär, förbättrades till 15,5 procent (13,3). På rullande tolv månaders basis uppgår rörelsemarginalen, justerat för poster av engångskaraktär, nu till 13,0 procent.

Det förbättrade rörelseresultatet, justerat för poster av engångskaraktär, beror på ökad effektivitet i produktionskedjan samt god kostnadskontroll. Den successiva förbättringen som Cloetta uppvisat de senaste kvartalen fortsätter därmed. Resultatet före skatt har påverkats av planerade finansiella engångskostnader till följd av refinansieringen och återlösandet av obligationen. Detta kommer redan under kommande kvartal att bidra till lägre räntekostnader för Cloetta.

Minskad nettoskuld/EBITDA

Kassaflödet från den löpande verksamheten uppgick till 116 Mkr (174) under kvartalet. Förändringen beror bland annat på engångskostnader för refinansiering. Nettoskuld/EBITDA förbättrades och uppgick till 2,76 ggr (3,39).

Konfektyrmarknaden

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

Försäljningsutvecklingen

Cloettas försäljning minskade med 0,8 procent under kvartalet varav organisk tillväxt var -0,7 procent och valuta -0,1 procent. Den minskade försäljningen beror främst på en svag försäljningsutveckling i Nederländerna och England.

Cloettas försäljning ökade i Sverige, Finland, Italien, Norge och på exportmarknaderna. I Nederländerna, England, Tyskland och Danmark samt inom kontraktstillverkningen minskade försäljningen. Den positiva försäljningsutvecklingen i Sverige och Finland drevs främst av lösviktsgodis. I Italien ökade försäljningen för första gången sedan 2013 beroende på en stabiliserad marknadsutveckling, men marknaden är dock alltjämt relativt svag. I Norge ökade försäljningen främst inom sockerkonfektyr.

Den rapporterade minskade försäljningen i England beror delvis på ett kraftigt försvagat brittiskt pund och i Nederländerna beror det huvudsakligen på minskad försäljning av specialprodukter till lågprishandeln.

Ökade sockerpriser

Priset på socker har ökat det senaste året och i linje med vår prisstrategi måste vi därför höja priserna gentemot kunderna. Priset på hasselnötter har minskat vilket har lett till att Cloetta har gjort vissa prisjusteringar på säsongprodukterna i Italien. Kakaopriserna har ökat något under året och priserna är alltjämt höga.

Refinansiering och inlöst obligation

Under kvartalet har Cloetta ingått ett nytt låneavtal med en grupp av fyra banker till ett totalt belopp motsvarande 3 700 Mkr. De nya lånen har under kvartalet använts för att refinansiera banklån och för att återlösa obligationen som ställdes ut i september 2013. Låneavtalet, tillsammans med återlösandet av obligationen, förväntas, exklusive de engångskostnader om ca 49 Mkr som vi redovisar i det tredje kvartalet, reducera koncernens räntenetto med ungefär 140 Mkr över en femårsperiod, varav 50 Mkr år 2017.

De lägre räntekostnaderna kommer ytterligare förbättra Cloettas kassaflöde.

Lönsamheten utvecklas i rätt riktning

Mitt fokus under kvartalet har varit att säkerställa en smidig överlämning från David Nuutinen som lämnade Cloetta som VD under kvartalet samtidigt som vi säkerställer en fortsatt lönsamhetsförbättring. Jag är därför nöjd med att lönsamheten i Cloetta fortsätter att förbättras, särskilt mot bakgrund av försäljningsutvecklingen i kvartalet.

Cloettas skuldsättningsgrad har fortsatt att förbättras och vi närmar oss nu vårt finansiella mål om nettoskuld/EBITDA om 2,5 ggr.

Även om vi under året sett en stabilisering av marknaden i Italien har lönsamheten inte förbättrats. Därför följer och utvärderar vi noga utvecklingen av den italienska verksamheten.

Det är alltid vår ambition att sträva efter organisk försäljnings-tillväxt varje år. Fokus under det kommande kvartalet är därför att säkerställa att vi driver den viktiga säsongförsäljningen, framförallt i Italien men även i Sverige. Lönsam tillväxt är därmed alltjämt vårt primära fokus.

Danko Maras,
Tillförordnad VD och koncernchef

Finansiell översikt

Utveckling under det tredje kvartalet

Nettoomsättning

Nettoomsättningen för det tredje kvartalet minskade med 11 Mkr till 1 448 Mkr (1 459) jämfört med samma period föregående år. Organisk tillväxt var -0,7 procent och valuta -0,1 procent.

Cloettas försäljning ökade i Sverige, Finland, Italien, Norge och på exportmarknaderna. I Nederländerna, England, Tyskland och Danmark samt inom kontraktstillverkningen minskade försäljningen. Den positiva försäljningsutvecklingen i Sverige och Finland drevs främst av lösviktsgodis. I Italien ökade försäljningen för första gången sedan 2013, beroende på en stabiliserad marknadsutveckling, men marknaden är dock allttjämt svag. I Norge ökade försäljningen främst inom sockerkonfektyr.

Den rapporterade minskade försäljningen i England beror delvis på ett kraftigt försvagat brittiskt pund och i Nederländerna beror det huvudsakligen på minskad försäljning av specialprodukter till lågprishandeln.

Förändring i nettoomsättning, %	jul-sep 2016	jan-sep 2016
Organisk tillväxt	-0,7	0,2
Strukturella förändringar	-	3,1
Valutakursförändringar	-0,1	-0,4
Totalt	-0,8	2,9

Bruttoresultat

Bruttoresultatet uppgick till 574 Mkr (565), vilket motsvarar en bruttomarginal om 39,6 procent (38,7). Förbättringen i bruttoresultatet beror på ökad effektivitet i produktionskedjan.

Rörelseresultat

Rörelseresultatet uppgick till 216 Mkr (212). Förbättringen beror huvudsakligen på god kostnadskontroll. Rörelseresultatet, justerat för poster av engångskaraktär, uppgick till 224 Mkr (194).

Jämförelsestörande poster

I rörelseresultatet för det tredje kvartalet ingår jämförelsestörande poster som uppgick till -8 Mkr (18) främst relaterade till stängningen av fabriken i Dieren, Nederländerna.

Finansnetto

Finansnettot för kvartalet uppgick till -71 Mkr (-43). Finansnettot påverkades negativt av en engångskostnad för refinansiering av koncernen om 49 Mkr, varav 19 Mkr är icke kassaflödespåverkande. Den ökade kostnaden består av avgift för inlösen av obligationslånet om -30 Mkr och full amortering av kapitaliserade transaktionskostnader relaterat till tidigare extern finansiering av koncernen om -19 Mkr.

Periodens resultat

Periodens resultat uppgick till 108 Mkr (130), vilket motsvarar ett resultat per aktie på 0,38 kr (0,45) såväl före som efter utspädning. Skatt för kvartalet uppgick till -37 Mkr (-39). Den effektiva skattesatsen för kvartalet var 25,5 procent (23,1).

Kassaflöde från den löpande verksamheten och investeringsverksamheten

Kassaflödet från den löpande verksamheten före förändringar i rörelsekapital uppgick till 219 Mkr (236). Förändringen jämfört med föregående år är påverkad av avgiften för köpoptionen i samband med inlösen av obligationslånet om -30 Mkr. Kassaflödet från förändringar i rörelsekapital uppgick till -103 Mkr (-62). Kassaflödet från den löpande verksamheten och investeringsverksamheten uppgick till -31 Mkr (-62).

Kassaflödet från förändringar i rörelsekapital

Kassaflödet från förändringar i rörelsekapital under kvartalet påverkades negativt av ökat varulager om -5 Mkr (9). Kassaflödet från ökning av kundfordringar uppgick till -125 Mkr (-72). Kassaflödet avseende leverantörsskulder ökade med 27 Mkr (1).

Finansiell översikt

Kassaflödet från investeringsverksamheten

Kassaflödet från investeringsverksamheten uppgick till -147 Mkr (-236). Utbetalningen av den villkorad köpeskillingen till följd av optionsavtalet med Aran Candy Ltd. resulterade i ett kassaflöde om -106 Mkr under det tredje kvartalet. Under tredje kvartalet 2015 förekom ett nettokassaflöde från investeringsverksamheten om -206 Mkr i samband med förvärvet av Locawo B.V. Kassaflödet från investeringar i materiella och immateriella anläggningstillgångar uppgick till -42 Mkr (-30). Övrigt kassaflöde från investeringsverksamheten uppgick till 1 Mkr (0).

Förvärv och avyttringar

Den 4 juli 2016 förvärvade Cloetta Ireland Holding Ltd. resterande 25 procent av de utestående aktierna i Aran Candy Ltd., vilket resulterade i en betalning om 106 Mkr av den villkorade tilläggsköpeskillingen enligt optionsavtalet.

Utvecklingen under de tre första kvartalen

Nettoomsättning

Nettoomsättningen under de första tre kvartalen ökade med 116 Mkr till 4 168 Mkr (4 052) jämfört med samma period föregående år. Organisk tillväxt var 0,2 procent, förvärv 3,1 procent och valuta -0,4 procent.

Försäljningen ökade i Sverige, Finland och Norge men minskade i Nederländerna, Italien, Danmark, Tyskland och England. Även kontraktstillverkningen minskade.

Bruttoresultat

Bruttoresultatet uppgick till 1 652 Mkr (1 580), vilket motsvarar en bruttomarginal om 39,6 procent (39,0). Förbättringen i bruttoresultatet beror på ökad effektivitet i produktionskedjan.

Rörelseresultat

Rörelseresultatet uppgick till 466 Mkr (432). Förbättringen beror på ökad effektivitet i produktionskedjan och god kostnads kontroll. Rörelseresultatet, justerat för poster av engångskaraktär, förbättrades till 500 Mkr (435).

Jämförelsestörande poster

I rörelseresultatet för de tre första kvartalen ingår jämförelsestörande poster som uppgick till -34 Mkr (-3) främst relaterade till stängningen av fabriken i Dieren, Nederländerna, samt justering av tilläggsköpeskillingen för förvärv.

Finansnetto

Finansnettot för de tre första kvartalen uppgick till -149 Mkr (-130). Finansnettot påverkades negativt av en engångskostnad för refinansiering av koncernen om 49 Mkr, varav 19 Mkr är icke kassaflödespåverkande. Den ökade kostnaden består av avgift för inlösen av obligationslånet om -30 Mkr och full amortering av kapitaliserade transaktionskostnader relaterat till tidigare extern finansiering av koncernen om -19 Mkr.

Periodens resultat

Resultatet för de tre första kvartalen uppgick till 229 Mkr (229) vilket motsvarar ett resultat per aktie på 0,80 kr (0,80) såväl före som efter utspädning. Skatt för perioden uppgick till -88 Mkr (-73). Den effektiva skattesatsen för de tre första kvartalen var 27,8 procent (24,2).

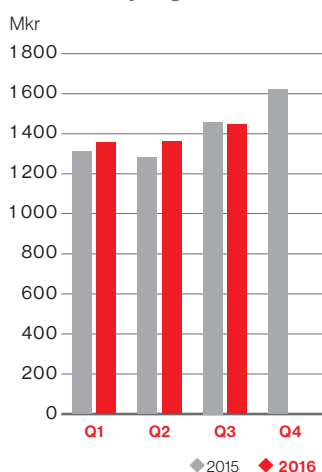
Kassaflödet från den löpande verksamheten och investeringsverksamheten

Kassaflödet från den löpande verksamheten före förändringar i rörelsekapital uppgick till 489 Mkr (402). Förbättringen jämfört med föregående år är främst ett resultat av ett förbättrat rörelseresultat om 34 Mkr och ett förbättrat kassaflöde från förändringar i avsättningar om totalt 44 Mkr. Kassaflödet från förändringar i rörelsekapital uppgick till -6 Mkr (158). Kassaflödet från den löpande verksamheten och investeringsverksamheten uppgick till 266 Mkr (241).

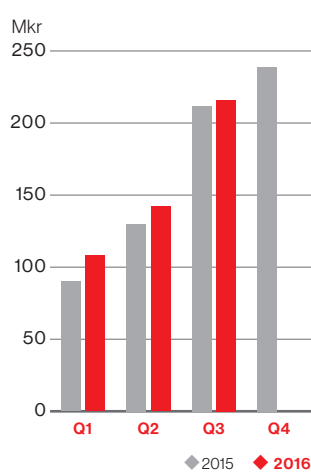
Kassaflödet från förändringar i rörelsekapital

Kassaflödet från förändringar i rörelsekapital påverkades negativt av ökat varulager om -104 Mkr (13) vilket i huvudsak är relaterat till säsong produkter. Kassaflödet från ökade kundfordringar i kvartalet uppgick till -1 Mkr (175) och avser betalningar av kundfordringar avseende säsongförsäljning i Italien. Kassaflödet från ökade leverantörsskulder uppgick till 99 Mkr (-30), främst relaterat till ökade inköp för uppbyggnad av lager för säsong produkter.

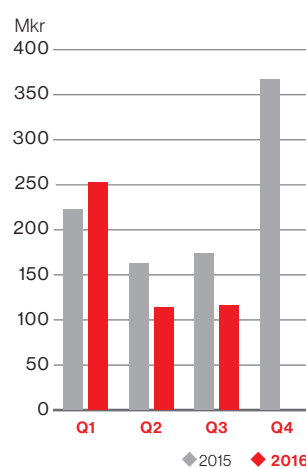
Nettoförsäljning



Rörelseresultat



Kassaflöde från den löpande verksamheten



Kassaflödet från investeringsverksamheten

Kassaflödet från investeringsverksamheten uppgick till -217 Mkr (-319). Betalning av den villkorade köpeskillingen till följd av optionsavtalet med Aran Candy Ltd. resulterade i ett kassaflöde om -106 Mkr under det tredje kvartalet. Under tredje kvartalet 2015 förekom ett nettokassaflöde från investeringsverksamheten om -206 Mkr i samband med förvärvet av Locawo B.V. Kassaflödet från investeringar i materiella och immateriella anläggningstillgångar uppgick till -112 Mkr (-113). Övrigt kassaflöde från investeringsverksamheten uppgick till 1 Mkr (0).

Förvärv och avyttringar

Den 4 juli 2016 förvärvade Cloetta Ireland Holding Ltd. resterande 25 procent av de utestående aktierna i Aran Candy Ltd., vilket resulterade i en betalning om 106 Mkr av den villkorade tilläggsköpeskillingen enligt optionsavtalet.

Finansiell ställning

Koncernens egna kapital uppgick per den 30 september 2016 till 4 565 Mkr (4 342), vilket motsvarar 15,8 kr per aktie (15,0). Nettoskulden uppgick per den 30 september 2016 till 2 757 Mkr (3 170).

Långfristiga lån uppgick till 2 675 Mkr (2 759) och utgjordes av 2 682 Mkr (1 777) i bruttolån från kreditinstitut, obligationslån om 0 Mkr (1 000) och -7 Mkr (-18) i aktiverade transaktionskostnader.

Totala kortfristiga lån uppgick till 421 Mkr (446) och bestod av 425 Mkr (366) i bruttolån från kreditinstitut, -4 Mkr (-18) i kapitaliserade transaktionskostnader samt 0 Mkr (97) i checkräkningskredit och upplupen ränta på lån från kreditinstitut och obligationslån om 0 Mkr (1).

Mkr	30 sep 2016	30 sep 2015	31 dec 2015
Långfristiga lån, brutto	2 682	1 777	1 625
Kortfristiga lån, brutto	425	366	360
Checkräkningskredit	-	97	-
Säkerställda företagsobligationer	-	1 000	1 000
Finansiella derivatinstrument (kort- och långfristiga)	68	82	78
Ränta	-	1	1
Bruttoskuld	3 175	3 323	3 064
Likvida medel	-418	-153	-246
Nettoskuld	2 757	3 170	2 818

Likvida medel per den 30 september 2016 exklusive ej utnyttjade checkräkningskrediter uppgick till 418 Mkr (153). Per den 30 september 2016 hade Cloetta utnyttjade checkräkningskrediter om totalt 729 Mkr (633).

Övriga upplysningar**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. Under det fjärde kvartalet är försäljningen oftast högre än under de tre första kvartalen under året, vilket främst beror på ökad försäljning inför storhelgerna i Sverige och i Italien.

Anställda

Medelantalet anställda uppgick till 2 557 (2 493) under kvartalet. Ökningen beror främst på förvärvet av Locawo B.V. med dess dotterbolag.

Refinansiering

Under juli 2016 ingick Cloetta ett nytt låneavtal avseende långfristiga lån samt checkräkningskredit med en grupp av fyra banker, om totalt motsvarande 3 700 Mkr. Det nya finansieringspaketet har använts för att refinansiera befintligt banklån den 27 juli 2016 och att lösa det säkerställda företagsobligationslånet den 19 september 2016. Den nya finansieringsstrukturen kommer att säkra Cloettas förmåga att betala utdelningar i framtiden samtidigt som det ger en finansiell flexibilitet för eventuella kompletterande förvärv.

Händelser efter balansdagens utgång

Den 4 oktober 2016 betalade Cloetta Holland B.V. den villkorade tilläggsköpeskilling som är relaterad till förvärvet av Alrifai Nutisal AB (namnändrad till Cloetta Nutisal AB) till 48 Mkr, redovisad över balansräkningen den 30 september 2016.

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

Exempel på nylanseringar under det tredje kvartalet



Finland

Tupla+ Protein Salty Caramel
 Mynthon Xylitol EucaMenthol kalsium+B vitamin
 Mynthon Cool Mint
 Jenkki Enjoy Suolainen Kinuski
 Fudgetoffee



Sverige

Malaco Mixed Fudge
 Malaco Mixed Bonbons
 Malaco Mixed Toffee
 Polly Mint



Nederländerna

Red Band 30% Mindre socker



Danmark

Läkerol Sour Mandarin
 Kick Bites Original
 Mini Flipper



Italien

Saila Jelly lakrits



Sverige och Norge

Cloetta Müsli BITE Nuts
 Cloetta Müsli BITE Seeds



Travel Retail och Danmark

Skipper's pipe tin box



Norge

Pops XL
 Pops Chewy Kick
 Kick Bites Original/Lemon



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 27 oktober 2016
Cloetta AB (publ)

Styrelsen

Granskningsrapport

Cloetta AB (publ)
Org nr 556308-8144

Inledning

Vi har utfört en översiktlig granskning av den finansiella delårsinformationen i sammandrag (delårsrapporten) för Cloetta AB (publ) per den 30 september 2016 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 27 oktober 2016

KPMG AB
Thomas Forslund
Auktoriserad revisor

Finansiell rapportering i sammandrag

Koncernens resultaträkning

Mkr	Tredje kvartalet		9 månader		Rullande 12	Helår
	jul-sep 2016	jul-sep 2015	jan-sep 2016	jan-sep 2015	okt 2015– sep 2016	2015
Nettoomsättning	1 448	1 459	4 168	4 052	5 790	5 674
Kostnad för sålda varor	-874	-894	-2 516	-2 472	-3 507	-3 463
Bruttoresultat	574	565	1 652	1 580	2 283	2 211
Övriga intäkter	-	0	-	0	-	0
Försäljningskostnader	-227	-228	-708	-712	-945	-949
Administrativa kostnader	-131	-125	-478	-436	-633	-591
Rörelseresultat	216	212	466	432	705	671
Valutakursdifferenser på lån och likvida medel i utländsk valuta	8	-4	2	5	-4	-1
Övriga finansiella intäkter	5	0	12	0	18	6
Övriga finansiella kostnader	-84	-39	-163	-135	-211	-183
Finansnetto	-71	-43	-149	-130	-197	-178
Resultat före skatt	145	169	317	302	508	493
Skatt	-37	-39	-88	-73	-122	-107
Periodens resultat	108	130	229	229	386	386
<i>Periodens resultat hänförligt till:</i>						
Moderbolagets aktieägare	108	130	229	229	386	386
Resultat per aktie, kr						
Före utspädning ¹	0,38	0,45	0,80	0,80	1,35	1,35
Efter utspädning ¹	0,38	0,45	0,80	0,80	1,35	1,35
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	286 279 569	286 154 515	286 163 966	286 371 433	286 135 973	286 290 840
Genomsnittligt antal aktier efter utspädning ¹	286 558 440	286 408 540	286 392 280	286 599 467	286 341 786	286 561 607

1) Cloetta har ingått långsiktiga terminskontrakt för att uppfylla sitt framtida åtagande att erbjuda aktier till deltagarna i de långsiktiga aktiebaserade incitamentsprogrammen. Tabellen på sidan 16 visar förändringar i kontrakten från den 1 januari 2014.

Koncernens rapport över totalresultat i sammandrag

Mkr	Tredje kvartalet		9 månader		Rullande 12	Helår
	jul-sep 2016	jul-sep 2015	jan-sep 2016	jan-sep 2015	okt 2015– sep 2016	2015
Periodens resultat	108	130	229	229	386	386
<i>Övrigt totalresultat</i>						
Omvärdering av förmånsbestämda pensionsplaner	-6	48	-95	95	-63	127
Skatt på övrigt totalresultat som inte kommer att omföras till periodens resultat	2	-10	22	-21	15	-28
Poster som inte kan omföras till periodens resultat	-4	38	-73	74	-48	99
Valutakursdifferenser	105	83	245	-3	124	-124
Säkring av en nettoinvestering i utländsk verksamhet	-26	-21	-55	-1	-29	25
Skatt på övrigt totalresultat som kommer att omföras till periodens resultat när vissa förutsättningar är uppfyllda	6	4	12	0	7	-5
Summa poster som har omförts eller kan omföras till periodens resultat	85	66	202	-4	102	-104
Periodens övriga totalresultat	81	104	129	70	54	-5
Periodens totalresultat, efter skatt	189	234	358	299	440	381
<i>Periodens totalresultat hänförligt till:</i>						
Moderbolagets aktieägare	189	234	358	299	440	381

Finansnetto

Mkr	Tredje kvartalet		9 månader		Rullande 12	Helår
	jul-sep 2016	jul-sep 2015	jan-sep 2016	jan-sep 2015	okt 2015– sep 2016	2015
Valutakursdifferenser på lån och likvida medel	8	-4	2	5	-4	-1
Övriga externa finansiella intäkter	0	0	1	0	2	1
Orealiserade vinster på ränteswap i enskild valuta	5	-	11	-	16	5
Övriga finansiella intäkter	5	0	12	0	18	6
Räntekostnader extern upplåning samt realiserade förluster på ränteswap i enskild valuta	-21	-27	-70	-94	-96	-120
Räntekostnader, villkorad köpeskilling	-3	-4	-10	-11	-12	-13
Avgift köpoption för inlösen av säkerställt företagsobligationslån	-30	-	-30	-	-30	-
Avskrivning av aktiverade transaktionskostnader	-24	-4	-33	-13	-38	-18
Orealiserade förluster på ränteswap i enskild valuta	-	1	-	1	-1	-
Övriga finansiella kostnader	-6	-5	-20	-18	-34	-32
Övriga finansiella kostnader	-84	-39	-163	-135	-211	-183
Finansnetto	-71	-43	-149	-130	-197	-178

Koncernens balansräkning i sammandrag

Mkr	30 sep 2016	30 sep 2015	31 dec 2015
TILLGÅNGAR			
Anläggningstillgångar			
Immateriella anläggningstillgångar	6 156	6 063	5 948
Materiella anläggningstillgångar	1 707	1 740	1 698
Uppskjuten skattefordran	50	69	64
Övriga finansiella placeringar	21	114	27
Summa anläggningstillgångar	7 934	7 986	7 737
Omsättningstillgångar			
Varulager	917	873	786
Övriga kortfristiga tillgångar	1 005	1 033	978
Finansiella derivatinstrument	3	1	1
Likvida medel	418	153	246
Summa omsättningstillgångar	2 343	2 060	2 011
Tillgångar som innehas för försäljning	9	16	11
SUMMA TILLGÅNGAR	10 286	10 062	9 759
EGET KAPITAL OCH SKULDER			
Eget kapital	4 565	4 342	4 344
Långfristiga skulder			
Långfristig upplåning	2 675	2 759	2 612
Uppskjuten skatteskuld	680	606	621
Finansiella derivatinstrument	12	47	44
Övriga långfristiga skulder	–	43	43
Avsättningar för pensioner och andra långfristiga personalutfästelser	474	411	378
Övriga avsättningar	10	11	10
Summa långfristiga skulder	3 851	3 877	3 708
Kortfristiga skulder			
Kortfristig upplåning	421	446	344
Finansiella derivatinstrument	59	36	35
Övriga kortfristiga skulder	1 383	1 349	1 271
Avsättningar	7	12	57
Summa kortfristiga skulder	1 870	1 843	1 707
SUMMA EGET KAPITAL OCH SKULDER	10 286	10 062	9 759

Koncernens förändringar i eget kapital i sammandrag

Mkr	9 månader		Helår
	jan-sep 2016	jan-sep 2015	2015
Eget kapital vid periodens början	4 344	4 048	4 048
Resultat för perioden	229	229	386
Övrigt totalresultat	129	70	-5
Summa totalresultat för perioden	358	299	381
Transaktioner med aktieägarna			
Återföring av kapitaltillskott	-	-	-84
Terminskontrakt för återköp av egna aktier ¹	-3	-12	-12
Resultat av rullande terminskontrakt för återköp av egna aktier ¹	7	-	-
Aktier beviljade till deltagare i LT113 (avveckling av terminskontrakt för återköp av egna aktier) ¹	-4	-	-
Aktierelaterade ersättningar	7	7	11
Utdelning	-144	-	-
Summa transaktioner med aktieägarna	-137	-5	-85
Eget kapital vid periodens slut	4 565	4 342	4 344

1) Terminskontraktet för återköp av egna aktier avseende 937 610 Cloettaaktier till ett belopp om 18,50678 kr har lösts i maj 2016. 227 880 aktier har överlåtits till deltagarna i det långsiktiga aktierelaterade incitamentsprogrammet 2013 under maj 2016. För de resterande 709 730 aktierna har Cloetta ingått ett terminskontrakt för återköp av egna aktier till ett belopp om 28,50 kr i juni 2016.

Koncernens kassaflödesanalys i sammandrag

Mkr	Tredje kvartalet		9 månader		Rullande 12	Helår
	jul-sep 2016	jul-sep 2015	jan-sep 2016	jan-sep 2015	okt 2015-sep 2016	2015
Kassaflöde från den löpande verksamheten före förändringar av rörelsekapital	219	236	489	402	784	697
Kassaflöde från förändringar i rörelsekapital	-103	-62	-6	158	66	230
Kassaflöde från den löpande verksamheten	116	174	483	560	850	927
Kassaflöde från investeringar i materiella anläggningstillgångar och immateriella tillgångar	-42	-30	-112	-113	-160	-161
Övrigt kassaflöde från investeringsverksamheten	-105	-206	-105	-206	-105	-206
Kassaflöde från investeringsverksamheten	-147	-236	-217	-319	-265	-367
Kassaflöde från den löpande verksamheten och investeringsverksamheten	-31	-62	266	241	585	560
Kassaflöde från finansieringsverksamheten	213	-28	-109	-307	-320	-518
Periodens kassaflöde	182	-90	157	-66	265	42
Likvida medel vid periodens början	233	261	246	229	153	229
Periodens kassaflöde	182	-90	157	-66	265	42
Valutakursdifferenser	3	-18	15	-10	0	-25
Likvida medel vid periodens slut	418	153	418	153	418	246

Nyckeltal, koncernen i sammandrag

Mkr	Tredje kvartalet		9 månader		Rullande 12	Helår
	jul–sep 2016	jul–sep 2015	jan–sep 2016	jan–sep 2015	okt 2015– sep 2016	2015
Resultat						
Nettoomsättning	1 448	1 459	4 168	4 052	5 790	5 674
Nettoomsättning, förändring i %	–0,8	12,0	2,9	8,5	2,8	6,8
Organisk nettoomsättning, förändring i %	–0,7	4,2	0,2	3,1	–0,5	1,5
Bruttomarginal, %	39,6	38,7	39,6	39,0	39,4	39,0
Avskrivningar av materiella anläggningstillgångar	–61	–58	–178	–168	–237	–227
Avskrivningar av immateriella anläggningstillgångar	–2	–1	–5	–3	–6	–4
Rörelseresultat, justerat	224	194	500	435	755	690
Rörelsemarginal, justerad, %	15,5	13,3	12,0	10,7	13,0	12,2
Rörelseresultat (EBIT)	216	212	466	432	705	671
Rörelsemarginal (EBIT), %	14,9	14,5	11,2	10,7	12,2	11,8
EBITDA, justerad	287	253	683	606	998	921
EBITDA	279	271	649	603	948	902
Vinstmarginal, %	10,0	11,6	7,6	7,5	8,8	8,7
Finansiell ställning						
Rörelsekapital	656	709	656	709	656	628
Investeringar i anläggningstillgångar	42	31	112	114	159	161
Nettoskuld	2 757	3 170	2 757	3 170	2 757	2 818
Sysselsatt kapital	8 206	8 040	8 206	8 040	8 206	7 756
Avkastning på sysselsatt kapital, % (rullande 12 månader)	8,9	8,7	8,9	8,7	8,9	8,6
Soliditet, %	44,4	43,2	44,4	43,2	44,4	44,5
Nettoskuld/eget kapital, %	60,4	73,0	60,4	73,0	60,4	64,9
Räntabilitet på eget kapital, % (rullande 12 månader)	8,5	8,9	8,5	8,9	8,5	8,9
Eget kapital per aktie, kr	15,8	15,0	15,8	15,0	15,8	15,1
Nettoskuld/EBITDA, ggr (rullande 12 månader) ¹	2,76	3,39	2,76	3,39	2,76	3,03
Kassaflöde						
Kassaflöde från den löpande verksamheten	116	174	483	560	850	927
Kassaflöde från investeringsverksamheten	–147	–236	–217	–319	–265	–367
Kassaflöde efter investeringar	–31	–62	266	241	585	560
Cash conversion, %	85,4	87,7	83,6	81,2	84,1	82,5
Kassaflöde från den löpande verksamheten per aktie, kr	0,4	0,6	1,7	1,9	2,9	3,2
Anställda						
Medelantal anställda	2 557	2 493	2 521	2 543	2 532	2 583

1) Definitionen av nettoskuld/EBITDA har justerats under kvartalet för att presentera nyckeltal över tid vilka är oberoende av gällande låneavtal. Baserat på den tidigare definitionen skulle nettoskuld/EBITDA för tredje kvartalet 2016 ha varit 2,74 gånger. Jämförelsetalen har inte räknats om, då skillnaderna är marginella.

Avstämning alternativa nyckeltal

Mkr	Tredje kvartalet		9 månader		Rullande 12	Helår
	jul–sep 2016	jul–sep 2015	jan–sep 2016	jan–sep 2015	okt 2015– sep 2016	2015
Jämförelsestörande poster						
Förvärv, integration och fabriksomstruktureringar	-8	-10	-14	-33	-28	-47
Omvärdering av villkorade köpeskillingar	-	28	-17	30	-14	33
Omvärdering av tillgångar som innehavs för försäljning	-	-	-3	-	-8	-5
Jämförelsestörande poster¹	-8	18	-34	-3	-50	-19
1) Motsvarande rad i koncernens resultaträkning:						
Nettoomsättning	-	-	-	-4	-	-4
Kostnad för sålda varor	-6	-	-15	-2	-35	-22
Försäljningskostnader	-	-2	-	-13	1	-12
Administrativa kostnader	-2	20	-19	16	-16	19
Summa	-8	18	-34	-3	-50	-19
Rörelseresultat, justerat						
Rörelseresultat	216	212	466	432	705	671
Minus: Jämförelsestörande poster	-8	18	-34	-3	-50	-19
Rörelseresultat, justerat	224	194	500	435	755	690
Nettoomsättning	1 448	1 459	4 168	4 052	5 790	5 674
Rörelsemarginal, justerad, %	15,5	13,3	12,0	10,7	13,0	12,2
EBITDA, justerad						
Rörelseresultat	216	212	466	432	705	671
Minus: Avskrivning	-61	-58	-178	-168	-237	-227
Minus: Amortering	-2	-1	-5	-3	-6	-4
EBITDA	279	271	649	603	948	902
Minus: Jämförelsestörande poster	-8	18	-34	-3	-50	-19
EBITDA, justerad	287	253	683	606	998	921
Sysselsatt kapital						
Totala tillgångar	10 286	10 062	10 286	10 062	10 286	9 759
Minus: Uppskjuten skatteskuld	680	606	680	606	680	621
Minus: Övriga långfristiga skulder	-	43	-	43	-	43
Minus: Långfristiga avsättningar	10	11	10	11	10	10
Minus: Kortfristiga avsättningar	7	12	7	12	7	57
Minus: Övriga kortfristiga skulder	1 383	1 349	1 383	1 349	1 383	1 271
Plus: Räntebärande övriga kortfristiga skulder	-	-1	-	-1	-	-1
Sysselsatt kapital	8 206	8 040	8 206	8 040	8 206	7 756
Sysselsatt kapital jämfört med motsvarande period föregående år	8 040	7 860	8 040	7 860	8 040	8 041
Genomsnittligt sysselsatt kapital	8 123	7 950	8 123	7 950	8 123	7 899

Avstämning alternativa nyckeltal, **Fortsättning**

Mkr	Tredje kvartalet		9 månader		Rullande 12	Helår
	jul-sep 2016	jul-sep 2015	jan-sep 2016	jan-sep 2015	okt 2015- sep 2016	2015
Avkastning på sysselsatt kapital						
Rörelseresultat (rullande 12 månader)	705	694	705	694	705	671
Finansiella intäkter (rullande 12 månader)	18	0	18	0	18	6
Rörelseresultat plus finansiella intäkter (rullande 12 månader)	723	694	723	694	723	677
Genomsnittligt sysselsatt kapital	8 123	7 950	8 123	7 950	8 123	7 899
Avkastning på sysselsatt kapital, %	8,9	8,7	8,9	8,7	8,9	8,6
Cash conversion						
EBITDA, justerad	287	253	683	606	998	921
Minus: Investeringar	42	31	112	114	159	161
EBITDA, justerad minus investeringar	245	222	571	492	839	760
EBITDA, justerad	287	253	683	606	998	921
Cash conversion, %	85,4	87,7	83,6	81,2	84,1	82,5
Nettoomsättning, förändring						
Nettoomsättning	1 448	1 459	4 168	4 052	5 790	5 674
Nettoomsättning jämfört med motsvarande period föregående år	1 459	1 303	4 052	3 734	5 631	5 313
Nettoomsättning, förändring	-11	156	116	318	159	361
Minus: Strukturella förändringar	-	86	127	133	202	208
Minus: Valutakursförändringar	-1	15	-18	73	-14	77
Organisk tillväxt	-10	55	7	112	-29	76
Strukturella förändringar, %	-	6,6	3,1	3,6	3,6	3,9
Organisk tillväxt, %	-0,7	4,2	0,2	3,0	-0,5	1,4

Kvartalsdata, koncernen i sammandrag

Mkr	Q3 2016	Q2 2016	Q1 2016	Q4 2015	Q3 2015	Q2 2015	Q1 2015	Q4 2014	Q3 2014
Resultaträkning									
Nettoomsättning	1 448	1 362	1 358	1 622	1 459	1 280	1 313	1 579	1 303
Kostnad för sålda varor	-874	-790	-852	-991	-894	-756	-822	-983	-803
Bruttoresultat	574	572	506	631	565	524	491	596	500
Övriga intäkter	-	-	-	-	0	0	0	1	3
Försäljningskostnader	-227	-255	-226	-237	-228	-239	-245	-237	-195
Administrationskostnader	-131	-175	-172	-155	-125	-155	-156	-98	-130
Rörelseresultat (EBIT)	216	142	108	239	212	130	90	262	178
Valutakursdifferenser, upplåning och likvida medel i utländsk valuta	8	2	-8	-6	-4	3	6	-14	7
Övriga finansiella intäkter	5	5	2	6	0	0	0	0	1
Övriga finansiella kostnader	-84	-39	-40	-48	-39	-42	-54	-57	-60
Finansnetto	-71	-32	-46	-48	-43	-39	-48	-71	-52
Resultat före skatt	145	110	62	191	169	91	42	191	126
Skatt	-37	-33	-18	-34	-39	-25	-9	-33	-39
Periodens resultat	108	77	44	157	130	66	33	158	87
<i>Periodens totalresultat hänförligt till:</i>									
Moderbolagets aktieägare	108	77	44	157	130	66	33	158	87
NYCKELTAL									
Resultat									
Avskrivningar	-63	-61	-59	-60	-59	-56	-56	-56	-49
Rörelseresultat, justerat	224	150	126	255	194	133	108	257	193
EBITDA, justerad	287	211	185	315	253	189	164	313	242
EBITDA	279	203	167	299	271	186	146	318	227
Rörelsemarginal, justerad, %	15,5	11,0	9,3	15,7	13,3	10,4	8,2	16,3	14,8
Rörelsemarginal (EBIT-marginal), %	14,9	10,4	8,0	14,7	14,5	10,2	6,9	16,6	13,7
Resultat per aktie, kr									
Före utspädning	0,38	0,27	0,15	0,55	0,45	0,23	0,12	0,55	0,30
Efter utspädning ¹	0,38	0,27	0,15	0,55	0,45	0,23	0,12	0,55	0,30
Finansiell ställning									
Aktiekurs, senast betalt, kr	31,10	29,00	25,80	28,00	23,90	25,10	25,30	22,60	21,60
Räntabilitet på eget kapital, % (rullande 12 månader)	8,5	9,3	9,0	8,9	8,9	8,4	7,1	6,0	7,0
Eget kapital per aktie, kr	15,8	15,2	15,2	15,1	15,0	14,3	13,9	14,0	13,3
Nettoskuld/EBITDA, ggr (rullande 12 månader) ²	2,76	2,82	2,78	3,03	3,39	3,30	3,60	3,97	4,30
Kassaflöde									
Kassaflöde från den löpande verksamheten per aktie, kr	0,4	0,4	0,9	1,3	0,6	0,6	0,8	1,0	0,3

1) Cloetta har ingått långsiktiga terminkontrakt för att uppfylla sitt framtida åtagande att erbjuda aktier till deltagarna i de långsiktiga aktiebaserade incitamentsprogrammen. Tabellen på sidan 16 visar förändringar i kontrakten från den 1 januari 2014.

2) Definitionen av nettoskuld/EBITDA har justerats under kvartalet för att presentera nyckeltal över tid vilka är oberoende av gällande låneavtal. Baserat på den tidigare definitionen skulle nettoskuld/EBITDA för tredje kvartalet 2016 ha varit 2,74 gånger. Jämförelsetalen har inte räknats om, då skillnaderna är marginella.

Förändringar i terminskontrakt för återköp av egna aktier

Transaktion	Datum	Antal aktier			
		Kontrakt 1	Kontrakt 2	Kontrakt 3	Kontrakt 4
Ingående balans	1 jan 2014	1 037 610	–	–	–
Förs vidare framåt	17 jun 2014	–100 000	100 000		
Nya kontrakt	17 jun 2014		1 100 000		
Utgående balans	31 dec 2014	937 610	1 200 000	–	–
Nya kontrakt	20 jul 2015			430 000	
Utgående balans	31 dec 2015	937 610	1 200 000	430 000	–
Avslut	18 maj 2016	–227 880			
Förs vidare framåt	15 jun 2016	–709 730			709 730
Utgående balans	30 sep 2016	–	1 200 000	430 000	709 730
	Pris, kr	18,50678	23,00000	26,40000	28,50000

Kvartalsdata avstämning alternativa nyckeltal

Mkr	Q3 2016	Q2 2016	Q1 2016	Q4 2015	Q3 2015	Q2 2015	Q1 2015	Q4 2014	Q3 2014
Jämförelsestörande poster									
Förvärv, integration och fabriksomstruktureringar	-8	-5	-1	-14	-10	-5	-18	-22	-18
Omvärdering av villkorade köpeskillningar	-	-3	-14	3	28	2	-	27	-
Omvärdering av tillgångar som innehas för försäljning	-	-	-3	-5	-	-	-	-	-
Andra jämförelsestörande poster	-	-	-	-	-	-	-	-	3
Jämförelsestörande poster¹	-8	-8	-18	-16	18	-3	-18	5	-15
1) Motsvarande rad i koncernens resultaträkning:									
Nettoomsättning	-	-	-	-	-	-	-4	-	-
Kostnad för sålda varor	-6	-5	-4	-20	-	-	-2	-8	-14
Övriga rörelseintäkter	-	-	-	-	-	-	-	-	3
Försäljningskostnader	-	-	-	1	-2	-	-11	-5	-2
Administrativa kostnader	-2	-3	-14	3	20	-3	-1	18	-2
Summa	-8	-8	-18	-16	18	-3	-18	5	-15
Rörelseresultat, justerat									
Rörelseresultat	216	142	108	239	212	130	90	262	178
Minus: Jämförelsestörande poster	-8	-8	-18	-16	18	-3	-18	5	-15
Rörelseresultat, justerat	224	150	126	255	194	133	108	257	193
Nettointäkter	1 448	1 362	1 358	1 622	1 459	1 280	1 313	1 579	1 303
Rörelsemarginal, justerad, %	15,5	11,0	9,3	15,7	13,3	10,4	8,2	16,3	14,8
EBITDA, justerat									
Rörelseresultat	216	142	108	239	212	130	90	262	178
Minus: Avskrivning	-61	-59	-58	-59	-58	-55	-55	-55	-48
Minus: Amortering	-2	-2	-1	-1	-1	-1	-1	-1	-1
EBITDA	279	203	167	299	271	186	146	318	227
Minus: Jämförelsestörande poster	-8	-8	-18	-16	18	-3	-18	5	-15
EBITDA, justerat	287	211	185	315	253	189	164	313	242
Sysselsatt kapital									
Totala tillgångar	10 286	9 855	9 854	9 759	10 062	9 592	9 642	9 962	9 671
Minus: Uppskjuten skatteskuld	680	647	618	621	606	508	474	483	430
Minus: Övriga långfristiga skulder	-	-	-	43	43	88	86	147	170
Minus: Långfristiga avsättningar	10	9	9	10	11	11	14	16	17
Minus: Kortfristiga avsättningar	7	14	37	57	12	10	51	65	12
Minus: Övriga kortfristiga skulder	1 383	1 438	1 420	1 271	1 349	1 218	1 228	1 210	1 182
Plus: Räntebärande övriga kortfristiga skulder	-	-	-	-1	-1	-1	1	-	-
Sysselsatt kapital	8 206	7 747	7 770	7 756	8 040	7 756	7 790	8 041	7 860
Sysselsatt kapital jämfört med motsvarande period föregående år	8 040	7 756	7 790	8 041	7 860	7 830	7 537	7 438	7 149
Genomsnittligt sysselsatt kapital	8 123	7 752	7 780	7 899	7 950	7 793	7 664	7 740	7 505

Kvartalsdata alternativa nyckeltal, Fortsättning

Mkr	Q3 2016	Q2 2016	Q1 2016	Q4 2015	Q3 2015	Q2 2015	Q1 2015	Q4 2014	Q3 2014
Avkastning på sysselsatt kapital									
Rörelseresultat (rullande 12 månader)	705	701	689	671	694	660	615	577	490
Finansiella intäkter (rullande 12 månader)	18	13	8	6	0	1	3	4	6
Rörelseresultat plus finansiella intäkter (rullande 12 månader)	723	714	697	677	694	661	618	581	496
Genomsnittligt sysselsatt kapital	8 123	7 752	7 780	7 899	7 950	7 793	7 664	7 740	7 505
Avkastning på sysselsatt kapital, %	8,9	9,2	9,0	8,6	8,7	8,5	8,1	7,5	6,6
Cash conversion									
EBITDA, justerad	287	211	185	315	253	189	164	313	242
Minus: Investeringar	42	32	38	47	31	28	55	62	44
EBITDA, justerad minus investeringar	245	179	147	268	222	161	109	251	198
EBITDA, justerad	287	211	185	315	253	189	164	313	242
Cash conversion, %	85,4	84,8	79,5	85,1	87,7	85,2	66,5	80,2	81,8
Nettoomsättning, förändring									
Nettoomsättning	1 448	1 362	1 358	1 622	1 459	1 280	1 313	1 579	1 303
Nettoomsättning jämfört med motsvarande period föregående år	1 459	1 280	1 313	1 579	1 303	1 238	1 193	1 441	1 194
Nettoomsättning, förändring	-11	82	45	43	156	42	120	138	109
Minus: Strukturella förändringar	-	63	64	75	86	15	32	69	69
Minus: Valutakursförändringar	-1	-7	-10	4	15	17	40	45	47
Organisk tillväxt	-10	26	-9	-36	55	10	48	24	-7
Strukturella förändringar, %	-	4,9	4,9	4,7	6,6	1,2	2,7	4,8	5,8
Organisk tillväxt, %	-0,7	2,0	-0,7	-2,3	4,2	0,8	4,0	1,7	-0,6

Moderbolaget

Moderbolagets resultaträkning i sammandrag

Mkr	Tredje kvartalet		9 månader		Rullande 12	Helår
	jul-sep 2016	jul-sep 2015	jan-sep 2016	jan-sep 2015	okt 2015– sep2016	2015
Nettoomsättning	26	23	73	65	96	88
Bruttoresultat	26	23	73	65	96	88
Administrativa kostnader	-28	-30	-90	-87	-116	-113
Rörelseresultat	-2	-7	-17	-22	-20	-25
Finansnetto	-39	-7	-54	-25	-2	27
Resultat före skatt	-41	-14	-71	-47	-22	2
Skatt	10	3	16	10	6	0
Periodens resultat	-31	-11	-55	-37	-16	2

Periodens resultat överensstämmer med periodens totalresultat.

Moderbolagets balansräkning i sammandrag

Mkr	30 sep 2016	30 sep 2015	31 dec 2015
TILLGÅNGAR			
Anläggningstillgångar	5 344	5 314	5 307
Omsättningstillgångar	26	37	90
SUMMA TILLGÅNGAR	5 370	5 351	5 397
EGET KAPITAL OCH SKULDER			
Eget kapital	4 026	4 175	4 218
Långfristiga skulder			
Långfristiga lån	1 131	1 121	1 122
Finansiella derivatinstrument	–	6	3
Avsättningar	1	1	1
Summa långfristiga skulder	1 132	1 128	1 126
Kortfristiga skulder			
Finansiella derivatinstrument	8	13	14
Kortfristiga skulder	204	35	39
Summa kortfristiga skulder	212	48	53
SUMMA EGET KAPITAL OCH SKULDER	5 370	5 351	5 397

Moderbolagets förändringar i eget kapital i sammandrag

Mkr	9 månader		Helår
	jan–sep 2016	jan–sep 2015	2015
Eget kapital vid periodens början	4 218	4 205	4 205
Periodens resultat	–55	–37	2
Summa totalresultat för perioden	–55	–37	2
Transaktioner med aktieägarna			
Aktierelaterade ersättningar	7	7	11
Utdelning	–144	–	–
Summa transaktioner med aktieägarna	–137	7	11
Eget kapital vid periodens slut	4 026	4 175	4 218

Redovisnings- och värderingsprinciper, upplysningar samt riskfaktorer

Redovisnings- och värderingsprinciper

Efterlevnad av lagstiftning och redovisningsstandarder

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 2016 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.

Grund för redovisning

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 2016 och som inte redan har tillämpats vid upprättandet av 2015 års koncernredovisning. Se not 34 "Förändringar i redovisningsprinciper" i årsredovisningen för 2015.

Standarder som ska tillämpas för räkenskapsår som börjar den 1 januari 2016 vilka inte redan har tillämpats i 2015 års koncernredovisning har inte haft någon påverkan på koncernredovisningen med undantag för övriga upplysningar.

Upplysningar

Moderbolaget

Cloetta AB:s huvudsakliga verksamhet avser huvudkontorsfunktioner som koncernövergripande ledning och administration. Kommentarer nedan omfattar perioden 1 januari till 30 september 2016. Nettoomsättningen i moderbolaget uppgick till 73 Mkr (65) och avsåg i huvudsak koncerninterna tjänster. Rörelseresultatet uppgick till -17 Mkr (-22). Finansnettot uppgick till -54 Mkr (-25). Resultatet före skatt uppgick till -71 Mkr (-47) och periodens resultat uppgick till -55 Mkr (-37). 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 2016 har 125 308 430 aktier omsatts till ett värde om 3 458 Mkr, motsvarande cirka 45 procent av totalt antal B-aktier vid slutet av perioden.

Högsta betalkurs under perioden 1 januari till 30 september 2016 var 32,90 kr (15 juli) och lägsta var 24,10 kr (18 februari). Den 30 september 2016 uppgick kursen till 31,10 kr, (senast betalt).

Under perioden 1 januari till 30 september 2016 steg Cloettas aktiekurs med 12 procent medan Nasdaq OMX Stockholm PI steg med 3 procent.

Cloettas aktiekapital uppgick den 30 september 2016 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 2016 hade Cloetta AB 14 634 aktieägare. AB Malfors Promotor var Cloettas största aktieägare med ett innehav som representerade 42,1 procent av rösterna och 24,3 procent av aktiekapitalet i bolaget. Threadneedle (Ameriprise Financial Inc.) var näst största ägare med ett innehav representerande 4,4 procent av rösterna och 5,8 procent av aktiekapitalet. Den tredje största aktieägaren var Artisan Partners Asset Management Inc. med ett innehav representerande 3,8 procent av rösterna och 5,0 procent av aktiekapitalet.

Institutionella investerare innehade 91,7 procent av rösterna och 89,2 procent av aktiekapitalet. Utländska aktieägare innehade 39,4 procent av rösterna och 51,5 procent av aktiekapitalet.

Riktlinjer för alternativa nyckeltal

Finansinspektionen meddelade den 8 december 2015 att de har för avsikt att tillämpa ESMA:s (Europeiska värdepappers- och marknadsmyndigheten) riktlinjer för alternativa nyckeltal. Riktlinjerna gäller för (delårs)rapporter som publiceras efter den 3 juli 2016. I enlighet med dessa riktlinjer har ytterligare information om användningen av alternativa nyckeltal, inklusive förklaringar av användning samt avstämning av nyckeltalen mot den mest direkt avstämbara IFRS-posten i de finansiella rapporterna, inkluderats i denna delårsrapport.

Alternativa nyckeltal som presenteras i delårsrapporten bör inte betraktas som en ersättning för termer och begrepp i enlighet med IFRS och behöver inte vara jämförbara med liknande nyckeltal hos andra företag.

Skatter

Nettoeffekten av internationella skillnader i skattesats, förändringar i skattepositioner och ej avdragsgilla kostnader påverkade koncernens effektiva skattesats negativt. Cloettas uppskjutna skatt har beräknats i enlighet med beslutade eller aviserade skattesatser.

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, 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 ursprungligen 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. Den 4 juli 2016 fastslogs den villkorade tilläggsköpeskilling som är relaterad till förvärvet av Aran Candy Ltd. Den 4 oktober 2016 fastslogs den villkorade tilläggsköpeskilling som är relaterad till förvärvet av Alrifai Nutisal AB till 48 Mkr, vilket innebar att posten överfördes från verkligt värdenivå 3 till nivå 2 den 30 september 2016. 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 2016

Mkr	Nivå 1	Nivå 2	Nivå 3	Totalt
Tillgångar				
<i>Tillgångar värderade till verkligt värde via resultaträkningen</i>				
- Tillgångar värderade till verkligt värde	-	-	9	9
- Terminskontrakt i utländsk valuta	-	3	-	3
Totala tillgångar	-	3	9	12
Skulder				
<i>Skulder värderade till verkligt värde via resultaträkningen</i>				
- Ränteswappar	-	12	-	12
- Villkorad köpeskilling	-	48	-	48
Totala skulder	-	60	-	60

Anläggningstillgångar värderade till verkligt värde minus kostnader för avveckling per den 30 september 2016 bestod av mark och byggnad i Zola Predosa, Italien. Tillgångar värderade till verkligt värde redovisas som tillgångar som innehas för försäljning och finansiella derivatinstrument. Skulder värderade till verkligt värde redovisas som finansiella derivatinstrument och andra kortfristiga skulder.

Koncernens tillgångar och skulder som värderades till verkligt värde per den 31 december 2015

Mkr	Nivå 1	Nivå 2	Nivå 3	Totalt
Tillgångar				
<i>Tillgångar värderade till verkligt värde via resultaträkningen</i>				
- Tillgångar värderade till verkligt värde	-	-	11	11
- Terminskontrakt i utländsk valuta	-	1	-	1
Totala tillgångar	-	1	11	12
Skulder				
<i>Skulder värderade till verkligt värde via resultaträkningen</i>				
- Ränteswappar	-	22	-	22
- Villkorad köpeskilling	-	-	125	125
- Terminskontrakt i utländsk valuta	-	0	-	0
Totala skulder	-	22	125	147

Anläggningstillgångar värderade till verkligt värde minus kostnader för avveckling per den 31 december 2015 bestod av mark och byggnad i Zola Predosa, Italien. Tillgångar värderade till verkligt värde redovisas som tillgångar som innehas för försäljning och finansiella derivatinstrument.

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

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>				
- Tillgångar värderade till verkligt värde	-	-	16	16
- Terminskontrakt 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
- Terminskontrakt i utländsk valuta	-	1	-	1
Totala skulder	-	26	128	154

Anläggningstillgångar värderade till verkligt värde minus kostnader för avveckling per den 30 september 2015 bestod av mark och byggnad i Zola Predosa, Italien. Tillgångar värderade till verkligt värde redovisas som tillgångar som innehas för försäljning och finansiella derivatinstrument.

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

Förändringen i finansiella instrument kategoriserade till nivå 3 i verkligt värdehierarkin

Mkr	jan– sep 2016	jan– sep 2015	Helår 2015
Ingående balans	125	147	147
<i>Omvärderingar redovisade i resultaträkningen</i>			
- Orealiserade omvärderingar på villkorad köpeskillning redovisad under administrativa kostnader	17	-30	-33
- Orealiserad ränta på villkorad köpeskillning redovisad under övriga finansiella kostnader	10	10	12
<i>Omvärderingar redovisade under totalresultat</i>			
- Orealiserade valutakursdifferenser	2	1	1-
<i>Utbetalning</i>			
- Upplösning via balansräkningen	-106	-	-
<i>Överföringar</i>			
Överföring till verkligt värde-nivå 2	-48	-	-
Utgående balans	-	128	125

Den 4 oktober 2016 fastslogs den villkorade tilläggsköpeskillning som är relaterad till förvärvet av Alrifai Nutisal AB till 48 Mkr, vilket innebär att posten överfördes från verkligt värdenivå 3 till nivå 2 den 30 september 2016.

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 kontraktsbelopp (volymkomponent) baseras på koncernens specifika krav. Dessa instrument ingår därför i nivå 2. Värderingen av verkligt värde avseende den villkorade tilläggsköpeskillningen kräver användning av betydande ej observerbara indata och kategoriserades ursprungligen 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 om verkligt värde minus kostnader för avyttring är lägre än det redovisade värdet. Villkorade skulder avseende tilläggsköpeskillningar värderades till verkligt värde med hjälp av en scenariomodell med 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 köpeskillningar skulle öka (minska) om
 - prognostiserat resultat före indirekta kostnader för 2016 var högre (lägre).
- Det beräknade verkliga värdet på villkorade köpeskillningar till följd av optionsavtal skulle öka (minska) om:
 - rörelsekapitalet per den 31 december 2015 var högre (lägre),
 - kassabehållningen per den 31 december 2015 var högre (lägre),
 - den justerade bruttovinsten för 2015 var högre (lägre).

För detaljerad information beträffande redovisningsprinciperna hänvisas till Cloettas årsredovisning för 2015, se www.cloetta.com.

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 2015 och avser bransch- och marknadsmässiga risker, operationella risker samt finansiella risker. Jämfört med årsredovisningen 2015, som publicerades den 10 mars 2016, har lönsamheten i den italienska verksamheten inte förbättrats jämfört med 2015 även om det har varit en stabilisering av marknaden i Italien under året, och viss ökning av försäljningen under det senaste kvartalet.

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	Definition/beräkning	Syfte
Bruttomarginal	Nettoomsättningen minus kostnader för sålda varor i procent av nettoomsättning.	Bruttomarginalen används för att mäta produktionslönsamheten.
Rörelsemarginal (EBIT-marginal)	Rörelseresultat i procent av nettoomsättning.	Rörelsemarginalen används för att mäta operativ lönsamhet.
Rörelsemarginal, justerad	Rörelseresultat, justerat för jämförelsestörande poster, i procent av nettoomsättning.	Rörelsemarginalen, justerad exkluderar effekten av jämförelsestörande poster, vilket möjliggör en jämförelse av den underliggande operativa lönsamheten.
Vinstmarginal	Resultat före skatt i procent av nettoomsättning.	Detta nyckeltal gör det möjligt att jämföra lönsamheten oavsett bolagsskattesats.
Avkastning	Definition/beräkning	Syfte
Avkastning på sysselsatt kapital	Rörelseresultat plus finansiella intäkter i procent av genomsnittligt sysselsatt kapital. Genomsnittligt sysselsatt kapital beräknas genom att summera sysselsatt kapital vid periodens slut och sysselsatt kapital vid periodens slut för jämförelseperioden föregående år och dividera med två.	Avkastningen på sysselsatt kapital används för att analysera lönsamhet, baserad på hur mycket kapital som används. Nyckeltalet används som ett komplement till avkastning på eget kapital för att mäta bolagets hävstångseffekt eftersom det förutom eget kapital, även tar hänsyn till lån och andra räntebärande skulder.
Cash conversion	Rörelseresultat, justerat för jämförelsestörande poster, före avskrivningar, efter avdrag för investeringar, i procent av rörelseresultat, justerat för jämförelsestörande poster.	Cash conversion mäter den andel av vinsten som omvandlas till kassaflöde. Syftet är att analysera hur stor del av resultat hänförligt till aktieägarna som kan omvandlas till likvida medel och i förlängningen aktieutdelning utan att skada verksamheten, förutom ränte- och skatterelaterade kassaflöden.
Räntabilitet på eget kapital	Nettoresultat i procent av genomsnittligt eget kapital.	Räntabilitet på eget kapital används för att analysera lönsamhet över tid, givet de resurser som är hänförliga till moderbolagets ägare.
Kapitalstruktur	Definition/beräkning	Syfte
Bruttoskuld	Total lång- och kortfristig upplåning inklusive checkräkningskredit, finansiella derivatinstrument och upplupna räntor.	Bruttoskulden representerar företagens totala skulder oavsett förfallodag.
Nettoskuld	Bruttoskuld minus likvida medel.	Nettoskulden används som en mått på förmågan att med tillgängliga likvida medel betala av samtliga skulder om dessa förföll på dagen för beräkningen.
Nettoskuld/EBITDA	Nettoskuld vid periodens slut dividerat med EBITDA, justerad, för rullande tolv månader. EBITDA för förvärvade eller avyttrade bolag är justerad till årsbasis.	Nettoskuld/EBITDA ger en uppskattning av företagens förmåga att minska sin skuld. Den representerar det antal år det skulle ta att betala tillbaka skulden om nettoskuld och EBITDA hålls konstant, utan hänsyn tagen till kassaflöden avseende ränta, skatt och investeringar.
Nettoskuldsättningsgrad	Räntebärande nettoskuld dividerad med eget kapital.	Nettoskuldsättningsgrad mäter i vilken utsträckning bolaget finansieras av lån. Eftersom likvida medel och checkräkningskredit kan användas för att betala av skulden med kort varsel, används nettoskuld i stället för bruttoskuld i beräkningen.
Rörelsekapital	Totala omsättningstillgångar, exklusive likvida medel och finansiella derivatinstrument, minus kortfristiga skulder.	Rörelsekapitalet används för att mäta företagens förmåga att möta kortfristiga kapitalkrav.
Soliditet	Eget kapital vid periodens slut i procent av balansomslutning. Soliditeten visar den mängd tillgångar som aktieägarna har som en nettofordran.	Nyckeltalet är en indikator på bolagets hävstång för finansiering av bolaget.
Sysselsatt kapital	Balansomslutning minskat med icke räntebärande skulder (inklusive uppskjuten skatt).	Sysselsatt kapital mäter företagens förmåga att, utöver kassa och likvida medel, tillgodose rörelsens behov.

Data per aktie	Definition/beräkning	Syfte
Eget kapital per aktie	Eget kapital vid periodens slut dividerat med antal aktier vid periodens slut.	Eget kapital per aktie mäter bolagets nettovärde per aktie och avgör om ett bolag ökar aktieägarnas förmögenhet över tid.
Kassaflöde från den löpande verksamheten per aktie	Periodens kassaflöde från den löpande verksamheten dividerat med genomsnittligt antal aktier under perioden.	Kassaflödet från den löpande verksamheten per aktie mäter det kassaflöde som bolaget genererar per aktie före kapitalinvesteringar och kassaflöden hänförliga till bolagets finansiering.
Resultat per aktie	Periodens resultat i relation till genomsnittligt antal aktier under perioden.	Resultat per aktie mäter hur mycket av nettovinsten som är tillgänglig för utdelning till aktieägarna per aktie.
Övriga definitioner	Definition/beräkning	Syfte
EBIT	Rörelseresultat utgörs av totalt resultat före finansnetto och inkomstskatt.	Nyckeltalet möjliggör jämförelser av lönsamheten oavsett bolagsskattesats och oberoende av bolagets finansieringsstruktur.
EBITDA	Rörelseresultat före av- och nedskrivningar.	EBITDA används för att mäta kassaflöde från den löpande verksamheten, oavsett effekterna av finansiering och redovisningsbeslut.
EBITDA, justerad	Rörelseresultat, justerat för jämförelsestörande poster, före av- och nedskrivningar.	EBITDA, justerad ökar jämförbarheten av EBITDA.
Finansnetto	Summan av valutakursdifferenser på lån och likvida medel i utländsk valuta, övriga finansiella intäkter och övriga finansiella kostnader.	Finansnettot speglar företagets totala kostnader för extern finansiering.
Nettoomsättning, förändring	Nettoomsättning i procent av nettoomsättningen under jämförelseperioden, föregående år.	Förändring i nettoomsättning avspeglar bolagets realiserade försäljningstillväxt över tid.
Jämförelsestörande poster	Jämförelsestörande poster, till exempel omstruktureringar och påverkan från förvärv.	Jämförelsestörande poster ökar jämförbarheten av resultatet.
Rörelseresultat, justerat	Rörelseresultat justerat för poster av engångskaraktär.	Rörelseresultat, justerat ökar jämförbarheten av rörelseresultatet.
Organisk tillväxt	Förändring i nettoomsättning, exklusive förvärvsdriven tillväxt och förändringar i växelkurser.	Organisk tillväxt exkluderar effekterna av förändringar i koncernens struktur och valutakurser, vilket möjliggör en jämförelse av nettoomsättningen över tid.
Strukturella förändringar	Förändring i nettoomsättning, till följd av förändringar i koncernstrukturen.	Strukturella förändringar mäter hur förändringar i koncernstrukturen bidrar till omsättningsökning.
Effektiv skattesats	Inkomstskatt i procent av resultat före skatt.	Nyckeltalet möjliggör jämförelser av inkomstskatt i olika jurisdiktioner.

Ordlista

Lösviktskoncept	Cloettas sortiment av lösviktsgodis och natursnacks som konsumenten själv plockar och blandar.
------------------------	--

Växelkurser

	30 sep 2016	30 sep 2015	31 dec 2015
EUR, genomsnitt	9,3708	9,3625	9,3445
EUR, vid periodens slut	9,6135	9,3941	9,1679
NOK, genomsnitt	1,0004	1,0608	1,0432
NOK, vid periodens slut	1,0686	0,9903	0,9563
GBP, genomsnitt	11,6608	12,8795	12,8736
GBP, vid periodens slut	11,1422	12,7188	12,4835
DKK, genomsnitt	1,2584	1,2554	1,2529
DKK, vid periodens slut	1,2902	1,2594	1,2287

Finansiell kalender



Kontakter

Jacob Broberg, Senior Vice President Corporate Communications and Investor Relations, 070-190 00 33

Danko Maras, Tillförordnad VD och koncernchef/Chief Financial Officer, 08-527 288 00

Denna information är sådan information som Cloetta AB är skyldigt att offentliggöra enligt EU:s marknadsmissbruksförordning och lagen om värdepappersmarknaden. Informationen lämnades, genom ovanstående kontaktpersons försorg, för offentliggörande den 27 oktober 2016, kl 08.00.

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.

Strategier

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

Långsiktiga finansiella mål

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

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.



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

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