

Delårsrapport kvartal 3, juli – september 2013

Stockholm den 14 november 2013

- ▶ **Nettoomsättningen** för kvartalet ökade med 3,0 procent varav 1,6 procent från valutakursförändringar.
- ▶ **Rörelseresultatet** uppgick till 131 Mkr (90).
- ▶ **Underliggande EBIT** uppgick till 160 Mkr (124).
- ▶ **Jämförelsestörande poster** uppgick till –29 Mkr (–34) och avser kostnader för omstrukturering –28 Mkr (–31) och valutakursförändringar –1 Mkr (–3).
- ▶ **Kassaflödet från den löpande verksamheten** uppgick till 54 Mkr (93).
- ▶ **Nettoskuld/underliggande EBITDA** uppgick till 4,4 ggr (5,3).
- ▶ **Emission av ett säkerställt obligationslån** om 1 000 Mkr och omförhandlade banklånevillkor minskar räntekostnaderna.
- ▶ **Integrationsarbetet** är avslutat.
- ▶ **Fabriksomstruktureringar** löper enligt plan.

Mkr	Tredje kvartalet			9 månader			Helår
	jul-sep 2013	jul-sep 2012	Förändring, %	jan-sep 2013	jan-sep 2012	Förändring, %	jan-dec 2012
Nettoomsättning	1 194	1 159	3,0 ³	3 452	3 455	–0,1 ³	4 859
Rörelseresultat (EBIT)	131	90	45,6	243	43	465,1	125
Rörelsemarginal (EBIT-marginal), %	11,0	7,5	3,5 pe	7,0	1,3	5,7 pe	2,6
Underliggande EBIT ¹	160	124	29,0	360	222	62,2	423
Underliggande EBIT-marginal, % ¹	13,3	10,7	2,6 pe	10,3	6,4	3,9 pe	8,7
Resultat före skatt	101	30	236,7	83	–212	na	–140
Periodens resultat	86	13	561,5	78	–228	na	–73
Resultat per aktie före och efter utspädning, kr	0,30	0,05	561,5	0,27	–0,84	na ²	–0,26
Nettoskuld/underliggande EBITDA (rullande 12 månader), ggr	4,4	5,3	–17,0	4,4	5,3	–17,0	5,1
Kassaflöde från den löpande verksamheten ⁴	54	93	–41,9	15	183	–91,8	330

1 Baserat på oförändrade valutakurser, nuvarande koncernstruktur och exklusive jämförelsestörande poster relaterade till omstruktureringar.

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

3 Organisk tillväxt vid fasta valutakurser och för jämförbara enheter uppgick till 1,4% för kvartalet och till –2,0% för de första nio månaderna. Se vidare under Nettoomsättning på sidan 3.

4 Kassaflödesanalyserna för första, andra och tredje kvartalet 2012 har räknats om i enlighet med den slutliga förvärvsanalysen.

Försäljningstillväxten på 3,0 procent och realiserade synergier bidrog till att det underliggande rörelseresultatet (EBIT) förbättrades jämfört med föregående år för fjärde kvartalet i rad.

Bolagets underliggande rörelseresultat (EBIT) förbättrades till 160 Mkr (124) för kvartalet. Förbättringen beror främst på realiserade synergier från samgåendet, samt fabriksomstruktureringar, men även den ökade försäljningen bidrog positivt. Rörelseresultat förbättrades till 131 Mkr (90).

EBIT-marginalen förbättrades till 11,0 procent (7,5). Underliggande EBIT-marginal uppgick till 13,3 procent (10,7). Kassaflödet från den löpande verksamheten uppgick till 54 Mkr (93). Förändringen beror främst på en betydande försäljningsökning under andra halvan av kvartalet.

KONFEKTYRMARKNADEN

Konfektyrmarknaden har utvecklats något bättre under kvartalet, vilket har inneburit att flertalet av våra marknader har växt. Särskilt noterbart är att den italienska marknaden för första gången på flera månader uppvisade en viss tillväxt. Den finska totalmarknaden fortsätter dock att uppvisa en svag utveckling. Sammantaget har vi alltså en försiktig inställning till marknadsutvecklingen på kort sikt.

ÖKAT FOKUS PÅ LÖNSAM TILLVÄXT

I takt med att vi närmar oss slutförandet av integrationsarbetet och fabriksomstruktureringarna kan vi återigen fokusera på lönsam tillväxt. Under kvartalet har vi ökat marknadsinvesteringarna och gjort flera nylanseringar. Försäljningen ökade med 3,0 procent under kvartalet. Justerat för valutakursförändringar ökade försäljningen med 1,4 procent. Försäljningen ökade i Sverige, Danmark, Finland, Tyskland, Storbritannien och Italien, medan den minskade något i Nederländerna och Norge.

Försäljningstillväxten i Sverige drevs av flera lyckade nylanseringar. Det faktum att integrationsarbetet är avslutat tillåter också organisationen att fullt ut fokusera på marknads- och kampanjaktiviteter. Trots en svag marknadsutveckling ökade vi försäljningen i Finland under kvartalet. För andra kvartalet i rad ökade vi försäljningen i Italien, vilket beror på såväl en förbättrad marknadsutveckling som ett positivt mottagande av nylanseringen av Dietorelle. Det är dock för tidigt att säga om det är ett trendbrott då den för Cloetta mycket stora försäljningen av säsongprodukter i Italien infaller under det fjärde kvartalet. Den minskade försäljningen i Nederländerna beror på en svag tuggummimarknad och den minskade försäljningen i Norge hänger främst samman med avvecklad försäljning av ett tredjepartsvarumärke.

REFINANSIERING MINSKAR LÅNEKOSTNADERNA OCH FÖRBÄTTRAR DEN OPERATIVA FLEXIBILITETEN

Under kvartalet har koncernens befintliga lånefacilitet omförhandlats i samband med en emission av ett säkerställt obligationslån om 1 000 Mkr. Nettoemissionslikviden har använts till att refinansiera befintliga skulder. De omförhandlade lånevillkoren, i kombination med obligationsemissionen, kommer att minska bolagets lånekostnader över tid, förlänga förfallostrukturen på skuldportföljen samt öka den operativa flexibiliteten. De förbättrade villkoren på befintliga skulder och det faktum att obligationsemissionen övertecknades betydligt visar tydligt Cloettas attraktionskraft som investering på kapitalmarknaden.

GENOMFÖRDA EFFEKTIVITETSÅTGÄRDER GER OSS GODA MÖJLIGHETER ATT NÅ VÅRA MÅL

Det gläder mig att kunna rapportera att integrationsarbetet nu är i princip genomfört och avslutat. Det enda som kvarstår är att slutföra den pågående insourcingen av Tupla till Ljungsbro. Sammantaget har integrationsarbetet gått smidigare och snabbare än vad vi förutsåg när vi för snart två år sedan presenterade samgåendet. Under processen tror vi oss ha utvecklat en effektiv modell för hur integrationsarbete ska gå till.

Omstruktureringsarbetet inom produktionskedjan går fortsatt enligt plan. Matchning av produkter från fabriken i Gävle, vilken vi avser att stänga under första kvartalet 2014, är i det närmaste avslutad och merparten av dessa produkter testköras nu också i de mottagande fabriken i Ljungsbro och Levice, Slovakien.

Integrations- och omstruktureringskostnaderna, vilka som kommunicerats beräknas uppgå till ca 450 Mkr, förväntas upphöra under andra kvartalet nästa år.

Det är glädjande att Cloetta visar försäljningstillväxt i kvartalet. Förutom att slutföra stängningen och flytten av fabriken i Gävle, är vårt fokus nu lönsam tillväxt. Tillväxt kan ske genom såväl organisk tillväxt som förvärv. Jag är fortsatt övertygad om att med den starka ställning som Cloetta har på marknaden, och med vår nuvarande utveckling, har vi goda möjligheter att nå våra uppsatta finansiella mål.



Bengt Baron,
VD och koncernchef

RÄKENSKAPSÅRET

Denna delårsrapport omfattar Cloettakoncernens bokslut för perioden 1 januari–30 september 2013. Eftersom Cloettas förvärv av LEAF redovisas som ett omvänt förvärv avser koncernens jämförelsesiffror fram till den 15 februari 2012 Cloetta Holland B.V. (namnändrat från LEAF Holland B.V.). Koncernens jämförelsesiffror från den 16 februari 2012 avser både Cloetta Holland B.V. samt den tidigare Cloettakoncernen. Jämförelsesiffrorna för de första tre kvartalen är därför inte helt jämförbara.

Moderbolagets jämförelsesiffror avser den legala förvärvaren, det vill säga Cloetta AB. Moderbolagets redovisningsperiod i denna delårsrapport är 1 januari–30 september 2013 i enlighet med moderbolagets räkenskapsår. Jämförelsesiffrorna för moderbolaget avser perioden 1 september 2011 till och med 30 september 2012 i enlighet med moderbolagets räkenskapsår.

UTVECKLING UNDER DET TREDJE KVARTALET

Ändrad finansieringsstruktur

Under det tredje kvartalet har låneavtalet med Svenska Handelsbanken omförhandlats. De ändrade villkoren innebär bland annat att lånekostnaderna minskar och den operationella flexibiliteten ökar. Vidare ges Cloetta möjlighet att lämna vinstutdelning så snart bolagets Nettoskuld/EBITDA-multipel är lägre än 4,0 ggr efter den föreslagna utdelningen. Cloettas finansiella mål om att ha en Nettoskuld/EBITDA-multipel om omkring 2,5 ggr, innan utdelning lämnas, förblir dock oförändrat. Förändringarna i lånevillkoren påverkar inte storleken eller löptiden på kreditfaciliteterna.

Cloetta offentliggjorde dessutom den 6 september 2013 en emission av säkerställda företagsobligationer om totalt 1 000 Mkr med slutligt förfall i september 2018. Obligationerna löper med en kupongränta motsvarande STIBOR (3 månader) + 3,10 %. I enlighet med villkoren för företagsobligationerna har dessa blivit emitterade, noterade samt upptagna till handel på marknaden för företagsobligationer vid NASDAQ OMX Stockholm, den 17 september 2013. Nettoemissionslikviden har använts för att amortera lånefaciliteten Senior A i sin helhet samt minska checkräkningskrediten.

Nettoomsättning

Nettoomsättningen under det tredje kvartalet ökade med 35 Mkr till 1 194 Mkr (1 159) jämfört med samma period föregående år. Justerat för valutakursförändringar ökade försäljningen med 1,4 procent under kvartalet. Försäljningen ökade i Sverige, Dan-

mark, Finland, Tyskland, Storbritannien och Italien, medan den minskade något i Nederländerna och Norge.

Försäljningen i Sverige har utvecklats positivt, bland annat beroende på flera lyckade nylanseringar. Trots en svag marknadsutveckling ökade försäljningen i Finland. Försäljningen i Italien ökade beroende på såväl en förbättrad marknadsutveckling som positivt mottagna nylanseringar. Den minskade försäljningen i Nederländerna beror på en svag tuggummimarknad och den minskade försäljningen i Norge hänger främst samman med avvecklingen av distributionen av ett tredjepartsvarumärke.

Förändring i nettoomsättning, %	jul-sep 2013	jan-sep 2013
Valutakursförändringar	1,6	-1,2
Strukturella förändringar	0,0	3,1
Organisk tillväxt	1,4	-2,0
Totalt	3,0	-0,1

Bruttoresultat

Bruttoresultatet uppgick till 453 Mkr (429), vilket motsvarar en bruttomarginal om 37,9 procent (37,0).

Rörelseresultat

Rörelseresultatet uppgick till 131 Mkr (90). Ökningen beror huvudsakligen på realiserade synergier från samgåendet, samt fabriksomstruktureringar, men även den ökade försäljningen bidrog positivt.

Underliggande EBIT

Underliggande EBIT uppgick till 160 Mkr (124). Ökningen beror huvudsakligen på realiserade synergier från samgåendet, samt fabriksomstruktureringar, men även den ökade försäljningen bidrog positivt.

Jämförelsestörande poster

I rörelseresultatet för det tredje kvartalet ingår jämförelsestörande poster om totalt -29 Mkr (-34). Dessa omfattar kostnader för omstruktureringar om -28 Mkr (-31) och valutakursförändringar om -1 Mkr (-3).

Finansnetto

Finansnettot för kvartalet uppgick till -30 Mkr (-60). Finansnettot påverkades positivt av valutakursdifferenser på lån och likvida medel med 34 Mkr (-14). Från den 19 juli 2013 tillämpas säkringsredovisning (säkring av nettoinvesteringar i utländska verksamheter), vilket minskar den volatilitet i finansnettot som

uppstår vid omräkning av monetära tillgångar och skulder (omräkningsexponering).

Den positiva effekten motverkades delvis av amorteringen av den kapitaliserade kvarvarande finansieringskostnad av lånefaciliteten Senior A till ett belopp om 18 Mkr under kvartalet. Lånet Senior A återbetalades i sin helhet under kvartalet och som en konsekvens avskrevs den kapitaliserade finansieringskostnaden i sin helhet.

Periodens resultat

Periodens resultat uppgick till 86 Mkr (13), vilket motsvarar ett resultat per aktie på 0,30 kr (0,05) före och efter utspädning. Periodens skatt uppgick till -15 Mkr (-17).

UTVECKLING UNDER DE TRE FÖRSTA KVARTALEN

Nettoomsättning

Nettoomsättningen under de första tre kvartalen minskade med 3 Mkr till 3 452 Mkr (3 455) jämfört med samma period föregående år. Justerat för valutakursförändringar och strukturella förändringar minskade försäljningen med 2,0 procent under de första tre kvartalen.

Försäljningen ökade eller var relativt stabil i flertalet marknader men minskade i Norge, Danmark och Storbritannien.

Bruttoresultat

Bruttoresultatet uppgick till 1 310 Mkr (1 228), vilket motsvarar en bruttomarginal om 37,9 procent (35,5).

Rörelseresultat

Rörelseresultatet uppgick till 243 Mkr (43). Ökningen beror på synergier från samgåendet, fabriksomstruktureringar och prishöjningar som genomfördes under 2012 för att kompensera för ökade råvarukostnader.

Underliggande EBIT

Underliggande EBIT uppgick till 360 Mkr (222). Ökningen är hänförlig till synergier från sammanslagningen, fabriksomstruktureringar och prishöjningar för att kompensera för ökade råvarukostnader.

Jämförelsestörande poster

I rörelseresultatet för de första tre kvartalen ingår jämförelsestörande poster om totalt -117 Mkr (-179). Dessa består av kostnader för omstruktureringar om -112 Mkr (-187) och valutakursförändringar om -5 Mkr (8).

Finansnetto

Finansnettot för de första tre kvartalen uppgick till -160 Mkr (-255). Förbättringen beror främst på lägre räntekostnader på lån från tidigare aktieägare i LEAF. Dessa lån omvandlades till eget kapital den 15 februari 2012, varför ingen ränta uppstått under de tre första kvartalen 2013. Räntekostnader på dessa lån uppgick till -61 Mkr under samma period föregående år. Förutom räntekostnader påverkades finansnettot positivt av lägre amortering på finansieringskostnader om 33 Mkr (47) trots den fulla återbetalningen av Senior A lånefaciliteten under det tredje kvartalet 2013 med 18 Mkr. Räntekostnaderna för upplåning (inklusive effekten av ränteswappar) påverkade finansnettot positivt med 18 Mkr. Under 2012 gjordes en extra amortering av finansieringskostnaderna om 38 Mkr i samband med den refinansiering som var en del av sammanslagningen mellan Cloetta och LEAF. Dessutom påverkades finansnettot positivt av lägre valutakursdifferenser på lån och likvida medel med -7 Mkr (-19). Övriga finansiella kostnader uppgick till 10 Mkr.

Periodens resultat

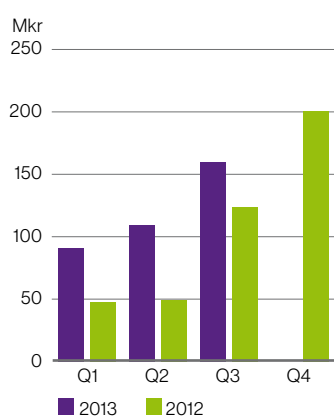
Resultatet för de första tre kvartalen uppgick till 78 Mkr (-228), vilket motsvarar ett resultat per aktie på 0,27 kr (-0,84) före och efter utspädning. Skatten för det tre första kvartalen uppgick till -5 Mkr (-16).

Förvärv och avyttringar

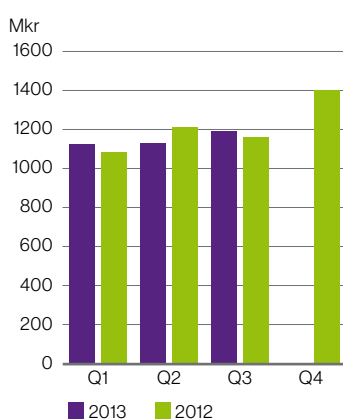
Under det första kvartalet avyttrades fabriker i Aura, Finland och Alingsås. Fem fastigheter såldes i Ljungsbro.

Under det andra kvartalet förvärvade Cloetta AB det brittiska konfektyrföretaget FTF Sweets Ltd med varumärket Goody Good Stuff. Goody Good Stuff lanserades 2010 och har sina huvudmarknader i Storbritannien och USA.

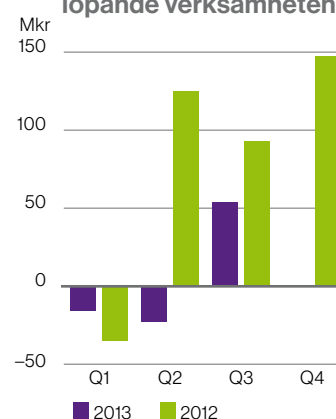
Underliggande EBIT



Nettoförsäljning



Kassaflöde från den löpande verksamheten



KASSAFLÖDE FRÅN DEN LÖPANDE VERKSAMHETEN OCH FRÅN INVESTERINGSVERKSAMHETEN

Kassaflöde under det tredje kvartalet

Kassaflöde från den löpande verksamheten uppgick till 54 Mkr (93) under det tredje kvartalet. Kassaflödet från den löpande verksamheten före förändringar i rörelsekapital förbättrades med 24 Mkr främst på grund av att rörelseresultatet förbättrades från 90 Mkr förra året till 131 Mkr i år. Förbättringen motverkas av ett högre utflöde från förändringar i rörelsekapital om 78 Mkr (-15). Kassaflödet från rörelseverksamheten och investeringsverksamheten under det tredje kvartalet uppgick till 15 Mkr (33).

Rörelsekapital

Kassaflöde från förändringar i rörelsekapital uppgick till -78 Mkr (-15). Ökningar från förändringar i rörelsekapitalet beror främst på en betydande försäljningsökning under andra halvan av kvartalet jämfört med förra året vilket resulterar i högre kundfordringar. Ändrade betalningsvillkor i Italien påverkade också kassaflödet från förändringar i rörelsekapital. Uppbyggnaden av lager som en del av fabriksomstruktureringar under det tredje kvartalet förra året hade dock en negativ inverkan på förändringar i rörelsekapital föregående år.

Investeringar

Kassaflödet från investeringsverksamheten uppgick till -39 Mkr (-60) och är i huvudsak relaterade till genomförandet av fabriksomstruktureringarna.

Kassaflöde under de tre första kvartalen

Kassaflöde från den löpande verksamheten uppgick till 15 Mkr (183) under de tre första kvartalen. Försämringen beror på lägre kassaflöde från förändringar i rörelsekapital om -161 Mkr (140). Det lägre kassaflödet från förändringar i rörelsekapitalet har delvis motverkats positivt av att rörelseresultatet förbättrats från 43 Mkr förra året till 243 Mkr. Kassaflödet från rörelseverksamheten och investeringsverksamheten för de första tre kvartalen uppgick till -126 Mkr (-1 224).

Rörelsekapital

Kassaflöde från förändringar i rörelsekapital uppgick till -161 Mkr (140). Minskningen beror främst på en betydande försäljningsökning under andra halvan av det tredje kvartalet jämfört med föregående år vilket resulterar i högre kundfordringar. Dessutom var kassaflödena från kundfordringar högre under de tre första kvartalen förra året än i år. Detta berodde främst på en högre säsongsberoende försäljning under 2011 jämfört med 2012 som en följd av den ekonomiska situationen i Italien.

Investeringar

Kassaflödet från investeringsverksamheten uppgick till -141 Mkr (-1 407). Förbättringen av kassaflödet från investeringsverksamheten är främst ett resultat av betydande engångsutbetalningar under de tre första kvartalen 2012. Då genomfördes Cloettas omvända förvärv av LEAF till ett belopp om 169 Mkr genom en nyemission samt återbetalning av säljarrevers om -1 400 Mkr. Dessutom ingår avyttringen av LEAF Belgien Distribution och LEAF Ejendomsselskab till ett belopp om 47 Mkr i kassaflödet från investeringsverksamheten under föregående år. Totalt kassaflöde från investeringar i materiella anläggningstillgångar och immateriella tillgångar under de tre första kvartalen 2013 uppgick till -150 Mkr (-153).

FINANSIELL STÄLLNING

Koncernens eget kapital uppgick per den 30 september 2013 till 3 468 Mkr (3 222), vilket motsvarar 12,0 kr per aktie (11,2). Nettoskulden uppgick per den 30 september 2013 till 3 248 Mkr (3 127). Emissionen av företagsobligationer under det tredje kvartalet 2013 hade en positiv effekt på upplåningens löptid. Nettolikviden från emissionen användes till att amortera lån från kreditinstitut samt minska checkräkningskrediten.

Den totala långfristiga upplåningen uppgick till 3 080 Mkr (2 571) och bestod av lån från kreditinstitut om brutto 2 130 Mkr (2 627), företagsobligationslån om 1 000 Mkr (0) samt aktiverade finansierings- och transaktionskostnader om -50 Mkr (-56).

Kassaflöde från den löpande verksamheten och från investeringsverksamheten

Mkr	Tredje kvartalet		9 månader		Helår
	jul-sep 2013	jul-sep 2012 ¹	jan-sep 2013	jan-sep 2012 ¹	jan-dec 2012
Kassaflöde från den löpande verksamheten före förändring i rörelsekapital	132	108	176	43	156
Kassaflöde från förändringar i rörelsekapital	-78	-15	-161	140	174
Kassaflöde från den löpande verksamheten	54	93	15	183	330
Kassaflöde från investeringar i materiella och immateriella anläggningstillgångar	-42	-60	-150	-153	-269
Kassaflöde från övrig investeringsverksamhet	3	-	9	-1 254	-1 237
Kassaflöde från investeringsverksamheten	-39	-60	-141	-1 407	-1 506
Kassaflöde från den löpande verksamheten och investeringsverksamheten	15	33	-126	-1 224	-1 176

¹ Kassaflödesanalyserna för första, andra och tredje kvartalet 2012 har räknats om i enlighet med den slutliga förvävsanalysen.

Total kortfristig upplåning uppgick till 215 Mkr (624) och bestod främst av lån från kreditinstitut om brutto 169 Mkr (360), -17 Mkr (-19) av kapitaliserade finansierings- och transaktionskostnader, av 41 Mkr (283) i utnyttjad checkräkningskredit samt upplupen ränta på bank- och företagsobligationer om 22 Mkr (0).

Kortfristiga lån, brutto om 169 Mkr (360) består av lån från kreditinstitut som förfaller till betalning under resten av 2013 samt de tre första kvartalen 2014.

Mkr	30 sep 2013	30 sep 2012	31 dec 2012
Långfristiga lån, brutto	2 130	2 627	2 571
Kortfristiga lån, brutto	169	360	360
Checkräkningskredit	41	283	406
Säkerställda företagsobligationer	1 000	-	-
Finansiella derivatinstrument	24	26	24
Ränta	22	0	1
Bruttoskuld	3 386	3 296	3 362
Likvida medel	-138	-169	-306
Nettoskuld	3 248	3 127	3 056

Likvida medel exklusive långfristig utnyttjad checkkredit uppgick per den 30 september 2013 till 138 Mkr (169).

Utöver ovan nämnda finansiering har Cloetta utnyttjade kreditfaciliteter om totalt 649 Mkr (435).

ÖVRIGA UPPLYSNINGAR

Omstrukturering

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

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. Säsongsvariationerna på grund av påsken var begränsade vid en jämförelse mellan 2013 och 2012. Under det fjärde kvartalet är säsongsvariationerna främst hänförliga till försäljningen av produkter i Sverige samt i Italien inför storhelgerna.

Anställda

Medelantalet anställda uppgick till 2 432 (2 577) under kvartalet. Minskningen beror på samgåendet, omstruktureringar samt på att fabrikerna i Alingsås och Aura stängts.

Händelser efter balansdagens utgång

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

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 14 november 2013

Cloetta AB (publ)

Styrelsen

Granskningsrapport

Till styrelsen i 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 2013 och den nio månadersperiod 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 Standard för översiktlig granskning (SÖG) 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 revisions sed 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 14 november 2013

KPMG AB
Helene Willberg
Auktoriserad revisor

Ett urval av produktlanseringar under det tredje kvartalet



Nederländerna

King relanserade pepparmintstabletter i olika former



Norge

Malaco Bomber
Kick Sea Salt
Läkerol Xtreme Green Booster
Läkerol Xtreme Red Booster



Finland

Center Salmiak
Mynthon Peppermint
Hopea Toffee



Sverige

Polly bilar
Malaco SötNos
Malaco Bomber
Läkerol Hals Honung



Danmark

Läkerol Crystal Salmiak
Kick Sea Salt



Italien

Chewits med fruktsmak
Sperlari Granperle vit choklad
Sperlari Nougat Chocolate chunk

Finansiell rapportering i sammandrag

Koncernens resultaträkning

Mkr	Tredje kvartalet		9 månader		Rullande 12 månader	Helår
	jul-sep 2013	jul-sep 2012	jan-sep 2013	jan-sep 2012	okt 2012-sep 2013	jan-dec 2012
Nettoomsättning	1 194	1 159	3 452	3 455	4 856	4 859
Kostnad för sålda varor	-741	-730	-2 142	-2 227	-3 072	-3 157
Bruttoresultat	453	429	1 310	1 228	1 784	1 702
Övriga rörelseintäkter	2	4	12	4	21	13
Försäljningskostnader	-197	-185	-631	-677	-842	-888
Administrativa kostnader	-127	-158	-448	-512	-638	-702
Rörelseresultat	131	90	243	43	325	125
Valutakursdifferenser på lån samt likvida medel i utländsk valuta	34	-14	-7	-19	32	20
Övriga finansiella intäkter	2	0	22	3	24	5
Övriga finansiella kostnader	-66	-46	-175	-239	-226	-290
Finansnetto	-30	-60	-160	-255	-170	-265
Resultat före skatt	101	30	83	-212	155	-140
Skatt	-15	-17	-5	-16	78	67
Periodens resultat	86	13	78	-228	233	-73
<i>Periodens resultat hänförligt till:</i>						
Moderbolagets aktieägare	86	13	78	-228	233	-73
Resultat per aktie, kr						
Före utspädning ^{1,2}	0,30	0,05	0,27	-0,84	0,81	-0,26
Efter utspädning ^{1,2,3}	0,30	0,05	0,27	-0,84	0,81	-0,26
Antal aktier vid periodens slut (före utspädning) ²	288 619 299	288 619 299	288 619 299	288 619 299	288 619 299	288 619 299
Genomsnittligt antal aktier (före utspädning) ²	288 619 299	288 619 299	288 619 299	271 939 452	288 619 299	276 132 021
Antal aktier vid periodens slut (efter utspädning) ²	287 597 798	288 619 299	287 597 798	288 619 299	287 597 798	288 619 299
Genomsnittligt antal aktier (efter utspädning) ²	287 597 798	288 619 299	288 105 870	271 939 452	288 224 239	276 132 021

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

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

3 Cloetta har ingått ett långsiktigt terminskontrakt för att uppfylla sitt framtida åtagande att erbjuda aktier till deltagarna i det långsiktiga aktiebaserade incitamentsprogrammet. Resultat per aktie är beräknat på genomsnittligt antal aktier justerat för effekten av terminskontrakt för återköp av egna aktier. Terminskontraktet omfattar totalt 1 037 610 Cloetta-aktier till ett belopp om 18,50678 kr per aktie.

Koncernens rapport över totalresultat

Mkr	Tredje kvartalet		9 månader		Helår
	jul-sep 2013	jul-sep 2012	jan-sep 2013	jan-sep 2012	jan-dec 2012
Periodens resultat	86	13	78	-228	-73
<i>Övrigt totalresultat</i>					
Omvärdering av förmånsbestämda pensionsplaner	16	–	83	–	-100
Skatt på övrigt totalresultat som inte kommer att omföras till periodens resultat	-4	–	-19	–	30
Poster som inte kan omföras till periodens resultat	12	–	64	–	-70
Säkring av en nettoinvestering i utländsk verksamhet	-14	–	-14	–	–
Valutakursdifferenser	-65	-108	28	-87	-68
Skatt på övrigt totalresultat som kommer att omföras till periodens resultat	3	–	3	–	–
Summa poster som har omförts eller kan omföras till periodens resultat	-76	-108	17	-87	-68
Periodens övriga totalresultat	-64	-108	81	-87	-138
Periodens totalresultat, efter skatt	22	-95	159	-315	-211
<i>Periodens totalresultat hänförligt till:</i>					
Moderbolagets aktieägare	22	-95	159	-315	-211

Omstruktureringar^{1,3}

SEKm	Tredje kvartalet		9 månader		Rullande 12 månader	Helår ²
	jul-sep 2013	jul-sep 2012 ²	jan-sep 2013	jan-sep 2012 ²	okt 2012–sep 2013	jan-dec 2012
Integration och fabriksomstruktureringar	-28	-32	-112	-150	-234	-272
Övriga omstruktureringar	–	1	–	-37	–	-37
Summa	-28	-31	-112	-187	-234	-309
1 Motsvarar följande rader i koncernens resultaträkning:						
Nettoomsättning	–	–	–	–	-1	-1
Kostnad för sålda varor	-14	-10	-45	-39	-127	-121
Övriga rörelseintäkter	2	4	12	4	21	13
Försäljningskostnader	0	8	-4	-14	-3	-13
Administrativa kostnader	-16	-33	-75	-138	-124	-187
Summa	-28	-31	-112	-187	-234	-309

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

3 Exklusive valutakursdifferenser.

Koncernens balansräkning

Mkr	30 sep 2013	30 sep 2012 ¹	31 dec 2012
Immateriella anläggningstillgångar	5 149	5 031	5 099
Materiella anläggningstillgångar	1 637	1 575	1 611
Uppskjuten skattefordran	54	432	473
Finansiella derivatinstrument	0	–	–
Övriga finansiella placeringar	89	87	88
Summa anläggningstillgångar	6 929	7 125	7 271
Varulager	872	790	773
Övriga kortfristiga tillgångar	875	843	955
Finansiella derivatinstrument	0	–	–
Likvida medel	138	169	306
Summa omsättningstillgångar	1 885	1 802	2 034
Tillgångar som innehas för försäljning	18	44	35
SUMMA TILLGÅNGAR	8 832	8 971	9 340
Eget kapital¹	3 468	3 222	3 326
Långfristig upplåning	3 080	2 571	2 516
Uppskjuten skatteskuld	421	893	824
Finansiella derivatinstrument	19	6	3
Avsättningar ¹	380	388	463
Summa långfristiga skulder	3 900	3 858	3 806
Kortfristig upplåning	215	624	747
Finansiella derivatinstrument	5	20	21
Övriga kortfristiga skulder	1 216	1 210	1 361
Avsättningar	28	37	79
Summa kortfristiga skulder	1 464	1 891	2 208
SUMMA EGET KAPITAL OCH SKULDER	8 832	8 971	9 340

¹ Jämförelsesiffrorna har justerats för effekterna av ett tidigt införande av den ändrade IAS19. Se sidan 19 för en mer detaljerad presentation av omräkningseffekterna.

Koncernens förändringar i eget kapital

Mkr	9 månader		Helår
	jan-sep 2013	jan-sep 2012 ²	jan-dec 2012
Eget kapital vid periodens början	3 326	-385	-385
Resultat för perioden	78	-228	-73
Övrigt totalresultat	81	-87	-138
Summa totalresultat för perioden	159	-315	-211
Transaktioner med aktieägarna			
Terminskontrakt för återköp av egna aktier	-19	-	-
Aktierelaterade ersättningar	2	-	-
Kapitaltillskott	-	3 522	3 522
Rörelseförvärv ¹	-	-667	-667
Konvertering av konvertibellån	-	10	10
Nyemission	-	1 057	1 057
Summa transaktioner med aktieägarna	-17	3 922	3 922
Eget kapital vid periodens slut	3 468	3 222	3 326
1 Beloppen som redovisas i Rörelseförvärv under 2012 består av:			
- Det beräknade värdet på det förvärvade bolaget Cloetta		833	833
- Apportemissionen av C-aktier (se Moderbolagets förändringar av eget kapital)		2 556	2 556
- Hypotetiskt återköp av aktier (omvänt förvärv)		-4 056	-4 056
		-667	-667

2 Jämförelsesiffrorna har justerats för effekterna av ett tidigt införande av den ändrade IAS19. Se sidan 19 för en mer detaljerad presentation av omräkningseffekterna.

Koncernens kassaflödesanalys

Mkr	Tredje kvartalet		9 månader		Helår
	jul-sep 2013	jul-sep 2012 ¹	jan-sep 2013	jan-sep 2012 ¹	jan-dec 2012
Kassaflöde från den löpande verksamheten före förändringar av rörelsekapital	132	108	176	43	156
Kassaflöde från förändringar i rörelsekapital	-78	-15	-161	140	174
Kassaflöde från den löpande verksamheten	54	93	15	183	330
Kassaflöde från investeringar i materiella anläggningstillgångar och immateriella tillgångar	-42	-60	-150	-153	-269
Övrigt kassaflöde från investeringsverksamheten	3	-	9	-1 254	-1 237
Kassaflöde från investeringsverksamheten	-39	-60	-141	-1 407	-1 506
Kassaflöde från den löpande verksamheten och investeringsverksamheten	15	33	-126	-1 224	-1 176
Kassaflöde från finansieringsverksamheten	11	34	-26	1 386	1 412
Periodens kassaflöde	26	67	-152	162	236
Likvida medel vid periodens början	139	155	306	97	97
Periodens kassaflöde	26	67	-152	162	236
Valutakursdifferenser	-27	-53	-16	-90	-27
Likvida medel vid periodens slut	138	169	138	169	306

1 Kassaflödesanalyserna för första, andra och tredje kvartalet 2012 har räknats om i enlighet med den slutliga förvärvsanalysen vid förvärvet av den tidigare Cloetta-koncernen.

Nyckeltal

Mkr	Tredje kvartalet		9 månader		Helår
	jul-sep 2013	jul-sep 2012 ³	jan-sep 2013	jan-sep 2012 ³	jan-dec 2012 ³
Resultat					
Nettoomsättning	1 194	1 159	3 452	3 455	4 859
Nettoomsättning, förändring i %	3,0	3,1	-0,1	5,1	4,3
Underliggande nettoomsättning, förändring i %	1,4	-3,2	-2,0	-2,7	-4,1
Bruttomarginal, %	37,9	37,0	37,9	35,5	35,0
Underliggande EBITDA	205	168	492	353	597
Underliggande EBITDA-marginal, %	17,1	14,5	14,1	10,2	12,3
Avskrivningar av materiella anläggningstillgångar	-45	-43	-131	-123	-167
Underliggande EBIT	160	124	360	222	423
Underliggande EBIT-marginal, %	13,3	10,7	10,3	6,4	8,7
Avskrivningar av immateriella anläggningstillgångar	0	0	-1	-1	-1
Omstruktureringar	-28	-31	-112	-187	-309
Rörelseresultat (EBIT)	131	90	243	43	125
Rörelsemarginal (EBIT), %	11,0	7,5	7,0	1,3	2,6
Vinstmarginal, %	8,5	2,2	2,4	-6,1	-2,9
Finansiell ställning					
Rörelsekapital ¹	634	488	634	488	458
Investeringar	-42	-59	-150	-152	-269
Nettoskuld	3 248	3 127	3 248	3 127	3 056
Sysselsatt kapital ²	7 149	6 810	7 149	6 810	7 066
Avkastning på sysselsatt kapital, %, (rullande 12 månader)	4,9	2,0	4,9	2,0	1,9
Soliditet, %	39,3	36,2	39,3	36,2	35,6
Nettoskuld/soliditet, %	93,7	96,5	93,7	96,5	91,9
Avkastning på eget kapital, %, (rullande 12 månader)	6,7	-3,2	6,7	-3,2	-2,2
Eget kapital per aktie, kr	12,0	11,2	12,0	11,2	11,5
Nettoskuld/underliggande EBITDA (rullande 12 månader)	4,4	5,3	4,4	5,3	5,1
Kassaflöde					
Kassaflöde från den löpande verksamheten	54	93	15	183	330
Investeringar i anläggningstillgångar	-39	-60	-141	-1 407	-1 506
Kassaflöde efter investeringar	15	33	-126	-1 224	-1 176
Cash conversion, %	79,5	63,9	69,5	57,0	54,9
Kassaflöde från den löpande verksamheten per aktie, kr	0,2	0,3	0,1	0,6	1,1
Anställda					
Medelantal anställda	2 432	2 577	2 456	2 550	2 579

1 Justerad för ändrad definition, se sidan 20.

2 Sysselsatt kapital är justerad.

3 Alla underliggande värden har räknats om med en ny fast växelkurs.

Kvartalsdata

Mkr	Q3 2013	Q2 2013	Q1 2013	Q4 2012	Q3 2012	Q2 2012	Q1 2012	Q4 2011	Q3 2011
RESULTATRÄKNING									
Nettoomsättning	1 194	1 131	1 127	1 404	1 159	1 212	1 084	1 371	1 124
Kostnad för sålda varor	-741	-696	-705	-930	-730	-799	-698	-911	-679
Bruttoresultat	453	435	422	474	429	413	386	460	445
Övriga rörelseintäkter	2	3	7	9	4	0	0	1	0
Försäljningskostnader	-197	-228	-206	-211	-185	-270	-222	-248	-203
Administrationskostnader	-127	-156	-165	-190	-158	-196	-158	-129	-113
Rörelseresultat (EBIT)	131	54	58	82	90	-53	6	84	129
Valutakursdifferenser, upplåning och likvida medel i utländsk valuta	34	-78	37	39	-14	-9	4	-10	-2
Övriga finansiella intäkter	2	11	9	2	0	1	2	3	3
Övriga finansiella kostnader	-66	-54	-55	-51	-46	-69	-124	-134	-139
Finansnetto	-30	-121	-9	-10	-60	-77	-118	-141	-138
Resultat före skatt	101	-67	49	72	30	-130	-112	-57	-9
Skatt	-15	23	-13	83	-17	8	-7	181	-4
Periodens resultat	86	-44	36	155	13	-122	-119	124	-13
<i>Periodens totalresultat hänförligt till:</i>									
Moderbolagets aktieägare	86	-44	36	155	13	-122	-119	124	-13
NYKELTAL									
Underliggande EBIT ¹	160	109	91	201	124	51	47	194	152
Underliggande EBITDA ¹	205	148	139	244	168	93	92	236	193
Avkastning på eget kapital,%	6,7	4,6	2,5	-2,2	-3,2	-3,9	-3,0	na	na
Eget kapital per aktie, kr	12,0	11,9	11,4	11,5	11,2	11,5	11,0	na	na
Nettoskuld/underliggande EBITDA (rullande 12 månader)	4,4	4,6	4,7	5,1	5,3	5,2	6,4	na	na
Kassaflöde från den löpande verksamheten per aktie, kr	0,2	-0,1	-0,1	0,5	0,3	0,5	-0,1	na	na

¹ Omräknad till fast valutakurs.

Moderbolaget

Moderbolagets resultaträkning i sammandrag

Mkr	Tredje kvartalet		9 månader		Helår ¹
	jul-sep 2013	jul-sep 2012	jan-sep 2013	sep 2011-sep 2012	sep 2011-dec 2012
Nettoomsättning	24	14	55	52	72
Kostnad för sålda varor	–	0	–	0	0
Bruttoresultat	24	14	55	52	72
Övriga rörelseintäkter/ rörelsekostnader	2	–4	12	–5	–2
Administrativa kostnader	–29	–27	–90	–81	–110
Rörelseresultat	–3	–17	–23	–34	–40
Finansnetto	–28	–12	–50	–39	38
Resultat före skatt	–31	–29	–73	–73	–2
Bokslutsdispositioner	–	0	–	0	4
Skatt	7	8	17	19	–2
Periodens resultat	–24	–21	–56	–54	0

Periodens resultat överensstämmer med periodens totalresultat.

¹ Jämförelsesiffrorna för moderbolaget avser perioden den 1 september 2011 till och med 30 september 2012 i enlighet med moderbolagets förlängda räkenskapsår.

Moderbolagets balansräkning i sammandrag

Mkr	30 sep 2013	30 sep 2012	31 dec 2012
TILLGÅNGAR			
Anläggningstillgångar	5 236	4 633	4 633
Omsättningstillgångar	3	257	156
SUMMA TILLGÅNGAR	5 239	4 890	4 789
EGET KAPITAL OCH SKULDER			
Eget kapital	4 162	4 162	4 216
Obeskattade reserver	–	4	–
Långfristiga skulder			
Långfristiga lån	975	453	343
Avsättningar	–	1	0
Summa långfristiga skulder	975	454	343
Kortfristiga skulder			
Kortfristiga lån	0	234	214
Övriga kortfristiga skulder	102	36	16
Summa kortfristiga skulder	102	270	230
SUMMA EGET KAPITAL OCH SKULDER	5 239	4 890	4 789
Ställda säkerheter	4 623	4 619	4 623
Eventualförpliktelser	2 536 ¹	2 824	2 765

¹ Bolaget har utfärdat en moderbolagsgaranti i enlighet med artikel 403, bok 2 i nederländsk lagstiftning avseende Cloetta Holland B.V. och Cloetta Finance Holland B.V. Detta innebär att Cloetta AB erkänner och accepterar, om inte detta rättsligt upphävs, ett solidariskt ansvar för de skulder som följer av rättsakter från Cloetta Holland B.V. och Cloetta Finance Holland B.V. Eftersom uppgörelsen är teoretisk är en uppskattning av dess finansiella effekter inte möjlig att beräkna.

Moderbolagets förändringar i eget kapital

Mkr	jan 2013 –sep 2013	sep 2011 –sep 2012	sep 2011 –dec 2012
Eget kapital vid periodens början	4 216	592	592
Periodens resultat	–56	–54	0
Summa totalresultat för perioden	–56	–54	0
Transaktioner med aktieägarna			
Aktierelaterade ersättningar	2	–	–
Nyemission	–	1 057	1 057
Apportemission av C-aktier, förvärv av LEAF Holland B.V.	–	2 556	2 556
Konvertering konvertibellån	–	11	11
Summa transaktioner med aktieägarna	2	3 624	3 624
Eget kapital vid periodens slut	4 162	4 162	4 216

Upplysningar, riskfaktorer och redovisningsprinciper

UPPLYSNINGAR

Moderbolaget

Cloetta AB:s huvudsakliga verksamhet avser huvudkontorsfunktioner som koncernövergripande ledning och administration. Kommentarererna nedan omfattar perioden 1 januari till 30 september 2013. Nettoomsättningen i moderbolaget uppgick till 55 Mkr (52) och avsåg i huvudsak koncerninterna tjänster. Rörelseresultatet uppgick till -23 Mkr (-34). Finansnettot uppgick till -49 Mkr (-39). Resultatet före skatt uppgick till -72 Mkr (-73) och resultatet efter skatt uppgick till -56 Mkr (-54). Likvida medel och kortfristiga placeringar uppgick till 0 Mkr (7).

Cloetta-aktien

Cloettas B-aktie är noterad på NASDAQ OMX Stockholm, Mid Cap. Under perioden 1 januari till 30 september 2013 har 123 814 269 aktier omsatts till ett värde om 2 088 Mkr, motsvarande cirka 44 procent av totalt antal B-aktier vid slutet av perioden. Högsta betalkurs under perioden 1 januari till 30 september 2013 var 20,10 kr och lägsta var 13,30 kr. Den 30 september 2013 uppgick kursen till 18,70 kr, senast betalt. Under perioden 1 januari till 30 september 2013 steg Cloettas aktiekurs med 37 procent medan NASDAQ OMX Stockholm PI steg med 16 procent.

Cloettas aktiekapital uppgick den 30 september 2013 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 2013 hade Cloetta AB 5 300 aktieägare (5 238 per den 30 juni 2013). AB Malfors Promotor var Cloettas största aktieägare med ett innehav som representerade 40,8 procent av rösterna och 22,5 procent av aktiekapitalet i bolaget. Andra institutionella investerare innehade 52,3 procent av rösterna och 68,5 procent av aktiekapitalet. Utländska aktieägare innehade 23,5 procent av rösterna och 30,7 procent av aktiekapitalet.

Under det tredje kvartalet har de tidigare näst största och tredje största aktieägarna Cidron Pord S.å.r.l. (ägd av Nordic Capital Fund V) och Godis Holdings S.å.r.l. (ägd av fonder med CVC Capital Partners som rådgivare) minskat sitt aktieinnehav. Per den 30 september är AMF den näst största aktieägaren med ett innehav representerande 10,5 procent av rösterna och 13,7 procent av aktiekapitalet. Den tredje största aktieägaren är Lannebo Fonder med ett innehav representerande 7,4 procent av rösterna och 9,6 procent av aktiekapitalet.

Upplysningar om närstående transaktioner

AB Malfors Promotor, Cidron Pord S.å.r.l. och Godis Holdings S.å.r.l. betraktas som närstående. Yllop Holding S.A. betraktades som närstående fram till det andra kvartalet 2012.

Köp och försäljning av varor och tjänster mellan Cloetta och huvudägarna betraktas som transaktioner med närstående. Under det första kvartalet sålde Cloetta AB en fastighet till Phlisa Metall AB, ett dotterbolag till AB Malfors Promotor, för 6 Mkr, vilket genererade en vinst på 3 Mkr. Fastigheten såldes till marknadsvärde.

Moderbolaget har närstående transaktioner med dotterbolag inom koncernen. Övervägande del av sådana närståendetransaktioner utgörs av försäljning av tjänster, vilka under perioden januari till september 2013 uppgick till 55 Mkr (52), motsvarande 100 procent av respektive periods totala försäljning. Den 30 september 2013 uppgick moderbolagets fordringar på dotterbolag till 592 Mkr (232) och skulder till dotterbolag uppgick till 64 Mkr (101). Transaktioner med närstående är prissatta till marknadsmässiga villkor.

Under andra kvartalet infördes det långsiktiga aktiebaserade incitamentsprogram (LTI 2013) som godkändes av årsstämman. Totala kostnader som redovisats för LTI 2013 under de tre första kvartalen uppgår till 2,3 Mkr varav 0,5 Mkr avser koncernledningen.

Segmentsrapportering

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

Fyra områden/regioner (Finland, Skandinavien, Mitt och Syd) har identifierats som Cloetta-koncernens rörelsesegment. Merparten av Cloettas försäljning sker på sockerkonfektyrmarknaderna i Västeuropa, vilka är jämförbara. Det är ledningens målsättning att uppnå effektivitet i tillverkningen genom att ha enhetliga tillverkningsprocesser för koncernens fabriker oavsett var de ligger. Koncernen har endast försäljning inom socker- och

chokladkonfektyr, tuggummi och pastiller och koncernens marknader och kundtyper är likartade. Dessutom har koncernen ett integrerat distributionsnätverk och en integrerad produktionsorganisation varför rörelsesegmenten bedöms vara av liknande ekonomisk karaktär.

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

Skatter

Den effektiva skattesatsen för de tre första kvartalen var 6 procent. Skillnaden mot den svenska bolagsskatten på 22 procent förklaras främst av en positiv effekt av 2012 års deklarationer samt förändringar i lokala skatteregler, vilket delvis motverkades av ej avdragsgilla kostnader. Cloettas uppskjutna skatt har värderats i enlighet med beslutade skattesatser.

RISKFAKTORER

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 riskfaktorerna beskrivs i årsredovisningen för 2012 och avser bransch- och marknadsmässiga risker, operationella risker samt finansiella risker. Inga nya risker har identifierats jämfört med årsredovisningen för 2012 som publicerades den 15 mars 2013.

REDOVISNINGSPRINCIPER

Koncernredovisningen har upprättats i enlighet med International Financial Reporting Standards (IFRS) utgivna av International Accounting Standards Board (IASB) samt de tolkningsuttalanden från IFRS Interpretations Committee (IFRIC) som har antagits av EU. De standarder och tolkningsuttalanden som tillämpas är de som är gällande per den 1 januari 2013 och som då antagits av EU. Vidare har Rådet för finansiell rapporterings rekommendation RFR 1, Kompletterande redovisningsregler för koncerner, tillämpats.

Delårsrapporten för koncernen har upprättats i enlighet med IAS 34 Delårsrapportering. Vidare har tillämpliga bestämmelser i årsredovisningslagen och lagen om värdepappersmarknaden tillämpats.

Delårsrapporten för moderbolaget har upprättats i enlighet med årsredovisningslagen och lagen om värdepappersmarknaden, vilket är i enlighet med bestämmelserna i RFR 2, Redovisning för juridisk person.

Samma redovisningsprinciper och värderingsgrunder har tillämpats som i den senaste årsredovisningen. De enda poster som initialt redovisas till verkligt värde är ränteswappar, som kategoriseras till nivå 2 i verkligt värde-hierarkien under samtliga perioder, det terminskontrakt för återköp av egna aktier relaterad till det långsiktiga incitamentsprogrammet som kategoriseras till nivå 2 och skulden avseende en villkorad tilläggsköpeskilling relaterad till förvärvet av FTF Sweets 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 (utlåning och kundfordringar) och

skulder värderade till upplupet anskaffningsvärde är ungefär lika med de redovisade beloppen.

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. Det härledda verkliga värdet används som redovisat värde.

IFRS 7 kräver upplysning om värdering till verkligt värde per nivå i följande verkligt värdehierarki:

- ▶ 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, ej observerbara indata (nivå 3).

Följande tabell visar koncernens finansiella instrument värderade till verkligt värde per den 30 september 2013

Mkr	Nivå 1	Nivå 2	Nivå 3	Totalt
Tillgångar				
<i>Finansiella tillgångar värderade till verkligt värde via resultaträkningen</i>				
– Ränteswappar	–	0	–	0
Totala tillgångar	–	0	–	0
Skulder				
<i>Finansiella skulder värderade till verkligt värde via resultaträkningen</i>				
– Ränteswappar	–	5	–	5
– Terminskontrakt för återköp av egna aktier	–	19	–	19
– Villkorad tilläggsköpeskilling	–	–	12	12
Totala skulder	–	24	12	36

Verkligt värde på finansiella instrument som inte handlas på en aktiv marknad (exempelvis OTC-derivat) fastställs med hjälp av olika värderingstekniker. Dessa värderingstekniker bygger i så hög utsträckning som möjligt på observerbara marknadsdata och så lite 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 instrumenten är baserat på noterade marknadspriser, medan de underliggande swap-beloppen baseras på koncernens specifika krav. Dessa belopp ingår därför i nivå 2. Värderingen av verkligt värde avseende den villkorade tilläggsköpeskillingen kräver användning av betydande ej observerbara indata och kategoriseras därmed till nivå 3.

De värderingstekniker som används för att värdera de finansiella instrumenten är följande:

- ▶ Noterade marknadspriser eller mäklarnoteringar för liknande instrument.
- ▶ Det verkliga värdet på ränteswappar beräknas som nuvärdet av uppskattade framtida kassaflöden baserade på observerbara avkastningskurvor.
- ▶ Det verkliga värdet på valutaterminer beräknas som valutaterminer med balansdagens växelkurs diskonterat tillbaka till nuvärde.

- ▶ Andra tekniker, som diskonterade kassaflödesanalyser, används för att fastställa verkligt värde för resterande finansiella instrument.

För ränteswap och terminskontrakt för återköp av egna aktier, se avsnittet Finansiell ställning på sidan 6. För detaljerad information beträffande redovisningsprinciperna hänvisas till Cloettas årsredovisning för 2012, se www.cloetta.com.

Väsentlig påverkan av den finansiella informationen på grund av ändrade redovisningsprinciper

Den ändrade IAS 19 har tillämpats sedan den 1 januari 2012. Som en följd av tillämpningen av den förändrade IAS 19 har jämförelsesiffror per den 30 september 2012 justerats för eget kapital med -19 Mkr, övriga avsättningar med 25 Mkr och uppskjutna skattefordringar med 6 Mkr.

Ändrade redovisningsprinciper

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

Definitioner

Allmänt	Alla belopp i tabeller är i Mkr om inget annat anges. Alla värden inom parentes () är jämförelsesiffror för samma period föregående år om inget annat anges.
Marginaler	
Bruttomarginal	Rörelseresultatet före avskrivningar.
EBITDA-marginal	Rörelseresultatet före avskrivningar i procent av nettoomsättningen.
Rörelsemarginal (EBIT-marginal)	Rörelseresultat i procent av nettoomsättning.
Vinstmarginal	Resultat före skatt i procent av nettoomsättning.
Avkastning	
Avkastning på eget kapital	Nettoresultat i procent av genomsnittligt eget kapital.
Avkastning på sysselsatt kapital	Rörelseresultat i procent av genomsnittligt sysselsatt kapital.
Cash conversion	Underliggande EBITDA efter avdrag för investeringar i procent av underliggande EBITDA.
Kapitalstruktur	
Bruttoskuld	Total lång- och kortfristig upplåning inklusive checkräkningskredit, finansiella derivatinstrument och upplupna räntor.
Nettoskuld	Bruttoskuld minus likvida medel.
Nettoskuldsättningsgrad	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 balansomslutningen.
Sysselsatt kapital	Omsättningstillgångar minskat med likvida medel, kortfristiga skulder och avsättningar.
Data per aktie	
Resultat per aktie	Periodens resultat i relation till genomsnittligt antal aktier under perioden.
Övriga definitioner	
EBIT	Rörelseresultatet utgörs av totalt resultat före finansnetto och inkomstskatt.
EBITDA	Rörelseresultatet före avskrivningar.
Jämförelsestörande poster	Jämförelsestörande poster avser poster av engångskaraktär i EBIT.
Nettoomsättning, förändring	Nettoomsättning i procent av nettoomsättningen under jämförelseperioden, föregående år.
Underliggande nettoomsättning, EBIT, EBIT-marginal	Underliggande tal är baserade på oförändrade valutakurser och nuvarande koncernstruktur (exklusive distributionsverksamheten i Belgien och avtalet för ett tredjepartsvarumärke i Italien) och exklusive jämförelsestörande poster. Jämförelseperioden inkluderar Cloettas historiska värden för bättre jämförbarhet.

Ordlista

Fabriksomstruktureringar/ omstruktureringar	På grund av överkapacitet har Cloetta stängt fabriker i Sverige, Danmark och Finland under 2012/2013. Under 2014 kommer även fabriken i Gävle att stängas och produktionen flyttas till Ljungsbro och Levice, Slovakien.
Integration	Cloetta och LEAF gick samman den 15 februari 2012. Integrationsarbetet har främst bestått av processer att forma en ny gemensam kultur men också av omstrukturering av den kommersiella organisationen samt administrationen i Sverige, rationalisering av lagerverksamheten i Skandinavien samt insourcing av tredjepartsvarumärken.

Växelkurser

	30 sep 2013	30 sep 2012	31 dec 2012
EUR, genomsnitt	8,5800	8,7247	8,6958
EUR, vid periodens slut	8,6500	8,4350	8,5750
NOK, genomsnitt	1,1192	1,1624	1,1643
NOK, vid periodens slut	1,0672	1,1461	1,1667
GBP, genomsnitt	10,0838	10,7672	10,7435
GBP, vid periodens slut	10,3593	10,5821	10,5215
DKK, genomsnitt	1,1507	1,1730	1,1682
DKK, vid periodens slut	1,1599	1,1315	1,1495

Finansiell kalender

2014	Jan		
	Feb	Bokslutskommuniké 2013	14 februari 2014
	Mar	Årsredovisning 2013	Början av april 2014
	Apr	Delårsrapport Q1 2014	25 april 2014
		Årsstämma i Stockholm	29 april 2014
	Maj		
	Jun		
	Jul	Delårsrapport Q2 2014	18 juli 2014
	Aug		
	Sep		
	Okt		
	Nov	Delårsrapport Q3 2014	14 november 2014
Dec			
2015	Jan		
	Feb	Bokslutskommuniké 2014	13 februari 2015

Kontakter

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

Informationen i denna delårsrapport är sådan som Cloetta skall offentliggöras enligt lagen om värdepappersmarknaden. Informationen lämnades för offentliggörande den 14 november 2013, 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 10 fabriker i fem länder. Cloettas B-aktie handlas på NASDAQ OMX i Stockholm.

Vision

To be the most admired satisfier of Munchy Moments

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.
- ▶ Den underliggande EBIT-marginalen 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.

Visionen tillsammans med mål och strategier uttrycker Cloettas affärsidé.

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