

Delårsrapport kvartal 3, juli – september 2014

Stockholm den 14 november 2014

- > **Nettoomsättningen** för kvartalet ökade med 9,1 procent till 1 303 Mkr (1 194) inklusive en positiv effekt från valutakursförändringar om 3,9 procent.
- > **Rörelseresultatet** uppgick till 178 Mkr (131).
- > **Underliggande EBIT** uppgick till 178 Mkr (160).
- > **Kassaflödet från den löpande verksamheten** uppgick till 75 Mkr (54).
- > **Nettoskuld/underliggande EBITDA** uppgick till 4,5 ggr (4,4). Amorteringar av lån om 34 Mkr har gjorts under kvartalet.
- > **Den 5 november** tecknade Cloetta ett avtal med Coop Sverige AB om att förse dem med ett nytt lösgodiskoncept med start 2015.

MKR	Tredje kvartalet			9 månader			Helår 2013
	jul-sep 2014	jul-sep 2013	Förändring, %	jan-sep 2014	jan-sep 2013	Förändring, %	
Nettoomsättning	1 303	1 194	9,1 ²	3 734	3 452	8,2 ³	4 893
Rörelseresultat (EBIT)	178	131	35,9	315	243	29,6	418
Rörelsemarginal (EBIT-marginal), %	13,7	11,0	2,7-pe	8,4	7,0	1,4-pe	8,5
Underliggande EBIT ¹	178	160	11,3	365	360	1,4	591
Underliggande EBIT-marginal, % ¹	14,9	13,3	1,6-pe	10,4	10,3	0,1-pe	12,0
Resultat före skatt	126	101	24,8	147	83	77,1	210
Periodens resultat	87	86	1,2	84	78	7,7	264
Resultat per aktie före och efter utspädning, kr	0,30	0,30	–	0,29	0,27	7,4	0,92
Nettoskuld/underliggande EBITDA (rullande 12 månader), ggr	4,5	4,4	2,3	4,5	4,4	2,3	4,2
Kassaflöde från den löpande verksamheten	75	54	38,9	210	15	1 300,0	131

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

2 Organisk tillväxt vid fasta valutakurser och för jämförbara enheter uppgick till –0,6 procent för kvartalet. Se vidare under nettoomsättning på sidan 3.

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

VD har ordet

Markant förbättrat rörelseresultat

Cloettas rörelseresultat förbättrades markant under kvartalet till 178 Mkr (131). Underliggande EBIT förbättrades också och uppgick till 178 Mkr (160). Det är mycket glädjande att se konvergensen mellan rörelseresultatet och underliggande EBIT, vilket huvudsakligen beror på att omstrukturingskostnaderna är på väg att upphöra.

Rörelsemarginalen förbättrades under kvartalet till 13,7 procent (11,0). Den underliggande EBIT-marginalen förbättrades till 14,9 procent (13,3). Resultatet efter skatt uppgick till 87 Mkr (86). Kassaflödet från den löpande verksamheten förbättrades till 75 Mkr (54).

KONFEKTYRMARKNADEN

Konfektyrmarknaden har överlag varit svagt positiv, utom i Finland där den var fortsatt negativ beroende på en allmänt svag konjunkturutveckling.

FÖRVÄRV DRIVER TILLVÄXTEN

Sammantaget ökade Cloettas försäljning under kvartalet med 9,1 procent, varav förvärv stod för 5,8 procent och valutaeffekter för 3,9 procent. Det innebär att den organiska försäljningen minskade med 0,6 procent under kvartalet. Trots en något negativ organisk försäljningsutveckling under kvartalet har Cloetta sammantaget under årets första nio månader uppvisat en organisk försäljningstillväxt. Försäljningen kan skifta från kvartal till kvartal, främst beroende på tidpunkten för lanseringar och marknadsaktiviteter.

Försäljningen har ökat eller varit oförändrad på de flesta marknader. Försäljningen minskade dock såväl i Sverige som i Norge. I Sverige bidrog den varma sommaren till att försäljningen av framförallt chokladprodukter, främst inom impulshandeln, minskade. Den minskade försäljningen i Norge beror huvudsakligen på att ett större plockgodiskontrakt upphört.

Försäljning av nötter under varumärket Nutisal har utvecklats positivt, medan kontraktstillverkningen, precis som under förra kvartalet, har minskat. Den långsiktiga strategin är, som tidigare kommunicerats, att fokusera på försäljningen av produkter under varumärket Nutisal istället för kontraktstillverkning.

The Jelly Bean Factory, som förvärvades i maj, har haft en mycket stark försäljningsutveckling, helt i linje med våra förväntningar.

OMSTRUKTURERINGSARBETET SLUTFÖRT

Produktionen av chokladprodukten Tupla är nu helt övertagen av fabriken i Ljungsbro. Därmed har den sista pusselbiten i fabriksomstrukturerings- och omflyttningsprogrammet, som påbörjades för

drygt två år sedan, fallit på plats. Jag är mycket nöjd med sättet på vilket vi har kunnat genomföra detta mycket omfattande omstrukturingsarbete som i praktiken har inneburit att 40 procent av koncernens alla produkter har varit i omflyttning någon gång under projektet.

AVTAL MED COOP SKAPAR TILLVÄXT

Det avtal vi tecknat med Coop Sverige är ett naturligt steg i vår tillväxtstrategi inom Munchy Moments. Vi skapar därmed ett nytt lösviktskoncept med såväl godis som natursnacks vilket kommer att rullas ut i alla Coop Sveriges butiker i början av 2015. Avtalet kommer att öka tillväxten och också utnyttja vårt fabriksnätverk på ett än mer effektivt sätt, vilket därmed bidrar till lönsam tillväxt.

LÖNSAM TILLVÄXT ALLTJÄMT I FOKUS

Efter ett relativt svagt första kvartal har lönsamheten successivt förbättrats under året trots en fortsatt negativ valutapåverkan. Jag är mycket nöjd med att vi under året kunnat slutföra förvärven av såväl Nutisal som The Jelly Bean Factory och att vi tecknat avtal med Coop Sverige om ett nytt lösviktskoncept. Dessa steg kommer att leda till försäljning utöver organiskt tillväxt under kommande kvartal. När fabriksomstruktureringsarbetet nu är avslutat ligger vårt fokus helt på att integrera och driva de verksamheter vi förvärvat samtidigt som vi säkerställer en fortsatt lönsam tillväxt.



Bengt Baron,
VD och koncernchef

Finansiell översikt

UTVECKLING UNDER DET TREDJE KVARTALET

Nettoomsättning

Nettoomsättningen under det tredje kvartalet ökade med 109 Mkr till 1 303 Mkr (1 194) jämfört med samma period föregående år. Justerat för valutakursförändringar ökade försäljningen med 5,2 procent under kvartalet, vilket huvudsakligen beror på genomförda förvärv.

Försäljningen har ökat eller varit oförändrad på de flesta marknader. Försäljningen minskade dock såväl i Sverige som i Norge. I Sverige bidrog den varma sommaren till att försäljningen av framförallt chokladprodukter, främst inom impulshandeln, minskade. Den minskade försäljningen i Norge beror huvudsakligen på att ett större lösgodiskontrakt upphört.

Förändring i nettoomsättning, %	jul–sep 2014	jan–sep 2014
Valutakursförändringar	3,9	3,3
Strukturella förändringar	5,8	4,2
Organisk tillväxt	–0,6	0,7
Totalt	9,1	8,2

Bruttoresultat

Bruttoresultatet uppgick till 500 Mkr (453), vilket motsvarar en bruttomarginal på 38,4 procent (37,9).

Rörelseresultat

Rörelseresultatet uppgick till 178 Mkr (131). Förbättringen beror främst på minskade omstruktureringkostnader. Förbättringen sker trots att rörelseresultatet under kvartalet har påverkats av negativa valutakurseffekter. Underliggande EBIT förbättrades till 178 Mkr (160).

Jämförelsestörande poster

I rörelseresultatet för det tredje kvartalet ingår jämförelsestörande poster relaterade till förvärven och integrationen av Alrifai Nutisal AB (namnändrat till Cloetta Nutisal AB) och Aran Candy Ltd. samt poster för fabriksomstruktureringar och valutakursförändringar. Nettoeffekten av dessa poster är noll.

Finansnetto

Finansnettot för kvartalet uppgick till –52 Mkr (–30). Räntekostnaderna för externa lån var –39 Mkr (–39). Övriga finansiella poster om –13 Mkr (9) består av valutakursdifferenser på lån och likvida medel om 7 Mkr (34), ränta på villkorad tilläggsköpesskilling om –4 Mkr (0), avskrivningar på aktiverade transaktionskostnader om –5

Mkr (–24), realiserade vinster och förluster på valutaswappar om –6 Mkr (0) samt övriga finansiella poster om –5 Mkr (–1). Icke kassaflödespåverkande poster uppgår till –8 Mkr (10).

Periodens resultat efter skatt

Periodens resultat efter skatt uppgick till 87 Mkr (86), vilket motsvarar ett resultat per aktie på 0,30 kr (0,30) såväl före som efter utspädning. Periodens skatt uppgick till –39 Mkr (–15). Ökningen jämfört med föregående år beror främst på ej avdragsgilla räntekostnader och justeringar från tidigare räkenskapsår.

Förvärv och avyttringar

Inga förvärv eller avyttringar har skett under det tredje kvartalet.

UTVECKLINGEN UNDER DE TRE FÖRSTA KVARTALEN

Nettoomsättning

Nettoomsättningen under de tre första kvartalen ökade med 282 Mkr till 3 734 Mkr (3 452) jämfört med samma period föregående år. Justerat för valutakursförändringar ökade försäljningen med 4,9 procent under de första tre kvartalen.

Försäljningen ökade eller var oförändrad på samtliga marknader utom i Italien. Den minskade försäljningen i Italien beror främst på den svaga marknadsutvecklingen. Kontraktstillverkningen minskade också.

Bruttoresultat

Bruttoresultatet uppgick till 1 392 Mkr (1 310), vilket motsvarar en bruttomarginal på 37,3 procent (37,9).

Rörelseresultatet

Rörelseresultatet uppgick till 315 Mkr (243). Förbättringen beror främst på minskade omstruktureringkostnader. Förbättringen sker trots att rörelseresultatet har påverkats av negativa valutakurseffekter. Underliggande EBIT uppgick till 365 Mkr (360).

Jämförelsestörande poster

I rörelseresultatet för de första tre kvartalen ingår jämförelsestörande poster om totalt 61 Mkr (112) relaterade dels till förvärven av Alrifai Nutisal AB (namnändrat till Cloetta Nutisal AB) och Aran Candy Ltd., dels av kostnader för fabriksomstruktureringar och valutakursförändringar.

Finansnetto

Finansnettot för de första tre kvartalen uppgick till -168 Mkr (-160). Räntekostnaderna för externa lån var -108 Mkr (-115). Övriga finansiella poster om -60 Mkr (-45) består av valutakursdifferenser på lån och likvida medel om 3 Mkr (-7), ränta på villkorad tilläggsköpesskilling om -10 Mkr (0), avskrivningar på aktiverade transaktionskostnader om -14 Mkr (-34), orealiserade vinster och förluster på valutaswappar om -20 Mkr (20) samt övriga finansiella poster om -19 Mkr (-24). Icke kassaflödespåverkande poster uppgår till -41 Mkr (-21).

Periodens resultat efter skatt

Resultatet efter skatt för de tre första kvartalen uppgick till 84 Mkr (78), vilket motsvarar ett resultat per aktie på 0,29 kr (0,27) såväl före som efter utspädning. Periodens skatt uppgick till -63 Mkr (-5). Ökningen jämfört med föregående år beror främst på ej avdragsgilla räntekostnader och justeringar från tidigare år.

Förvärv och avyttringar

Under det första kvartalet förvärvade Cloetta Holland B.V. (ett helägt dotterbolag till Cloetta AB) 100 procent av aktiekapitalet i Alrifai Nutisal AB (därefter namnändrat till Cloetta Nutisal AB). Cloetta Holland B.V. införlivade Cloetta Ireland Holding Ltd. under det andra kvartalet. Cloetta Ireland Holding Ltd. förvärvade 100 procent av ordinarie aktier och 0 procent A-aktier som utgör 75 procent av de totala aktierna i Aran Candy Ltd.. De ordinarie aktierna ger Cloetta 100 procent av resultatet och utdelningar såväl som 100 procent av rösterna i bolaget. Aran Candy Ltd. äger varumärket "The Jelly Bean Factory" och konsolideras exklusive innehav utan bestämmande inflytande.

KASSAFLÖDE FRÅN DEN LÖPANDE VERKSAMHETEN OCH FRÅN INVESTERINGSVERKSAMHETEN

Kassaflöde under det tredje kvartalet

Kassaflöde från den löpande verksamheten uppgick till 75 Mkr (54). Kassaflöde från den löpande verksamheten före förändringar av rörelsekapital uppgick till 152 Mkr (132). Förbättringen jämfört med föregående år är främst ett resultat av ett högre rörelseresultat. Kassaflödet från förändring i rörelsekapitalet uppgick till -77 Mkr (-78). Kassaflöde från den löpande verksamheten och investeringsverksamheten uppgick till 24 Mkr (15).

Rörelsekapital

Kassaflödet från förändringar i rörelsekapital uppgick till -77 Mkr (-78). Den negativa förändringen under kvartalet beror främst på högre lagernivåer till följd av upparbetning av säsonsrelaterade produkter. Dessutom ledde ökad försäljning i september till högre kundfordringar vid utgången av kvartalet. Exklusive effekten av förvärvet av Alrifai Nutisal AB (namnändrat till Cloetta Nutisal AB) och Aran Candy Ltd., uppgick kassaflödet från förändringar i rörelsekapital till -74 Mkr.

Investeringar

Kassaflödet från investeringsverksamheten uppgick till -51 Mkr (-39). Ökningen beror främst på en andra delbetalning samt stämpelskatter i samband med förvärvet av Aran Candy Ltd med 16 Mkr. Kassaflödet från investeringar i anläggningstillgångar uppgick till -38 Mkr (-42).

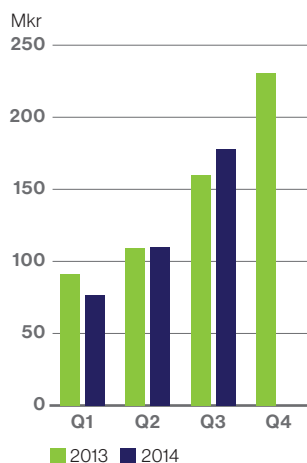
Kassaflöde under de tre första kvartalen

Kassaflöde från den löpande verksamheten uppgick till 210 Mkr (15). Kassaflöde från den löpande verksamheten före förändringar av rörelsekapital uppgick till 225 Mkr (176). Ökningen jämfört med föregående år beror främst på bättre rörelseresultat. Kassaflödet från förändring i rörelsekapitalet uppgick till -15 Mkr (-161). Kassaflöde från den löpande verksamheten och investeringsverksamheten uppgick till -99 Mkr (-126).

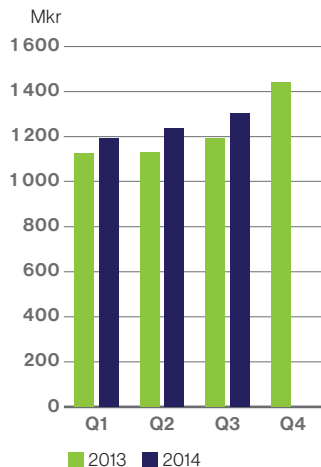
Rörelsekapital

Kassaflödet från förändringar i rörelsekapital uppgick till -15 Mkr (-161). Uppbyggnad av säsonsrelaterade produkter under det tredje kvartalet motverkar tidigare positiva effekter under 2014, som berodde på ökade betalningar av kundfordringar avseende säsonsrelaterad försäljning under det fjärde kvartalet 2013. Den negativa förändringen om -161 Mkr under 2013 är främst hänförlig till aktiviteter för omstruktureringar inom produktionen. Exklusive effekten av förvärvet av Alrifai Nutisal AB (namnändrat till Cloetta Nutisal AB) och Aran Candy Ltd., uppgick kassaflödet från förändringar i rörelsekapital till 14 Mkr.

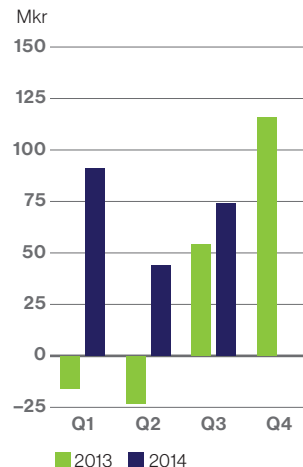
UNDERLIGGANDE EBIT



NETTOFÖRSÄLJNING



KASSAFLÖDE FRÅN DEN LÖPANDE VERKSAMHETEN



Investeringar

Kassaflödet från investeringsverksamheten uppgick till -309 Mkr (-141). Ökningen är främst en följd av förvärvet av Alrifai Nutisal AB (namnändrat till Cloetta Nutisal AB) om 110 Mkr samt Aran Candy Ltd. till ett nettobelopp om 140 Mkr, vilket delvis motverkades av avyttringen av fastigheten i Gävle om 53 Mkr. Kassaflödet från investeringar i anläggningstillgångar uppgick till -118 Mkr (-150).

FINANSIELL STÄLLNING

Koncernens egna kapital uppgick per den 30 september 2014 till 3 849 Mkr (3 468), vilket motsvarar 13,3 kr per aktie (12,0). Nettoskulden uppgick per den 30 september 2014 till 3 461 Mkr (3 248). Långfristiga lån uppgick till 3 030 Mkr (3 080) och utgjordes av 2 067 Mkr (2 130) i bruttolån från kreditinstitut, obligationslån om 1 000 Mkr (1 000) och -37 Mkr (-50) i aktiverade transaktionskostnader. Totala kortfristiga lån uppgick till 443 Mkr (215) och bestod av 172 Mkr (169) i bruttolån från kreditinstitut, -17 Mkr (-17) i kapitaliserade transaktionskostnader, 287 Mkr (41) i checkräkningskredit samt upplupen ränta på lån från kreditinstitut och obligationslån om 1 Mkr (22). De kortfristiga bruttolånen från kreditinstitut om 172 Mkr (169) består av en kortsiktig återbetalningsskyldighet för de två sista kvartalen 2014 och de tre första kvartalen 2015.

MKR	30 sep 2014	30 sep 2013	31 dec 2013
Långfristiga lån, brutto	2 067	2 130	2 144
Kortfristiga lån, brutto	172	169	135
Checkräkningskredit	287	41	73
Säkerställda företagsobligationer	1 000	1 000	1 000
Finansiella derivatinstrument	68	24	23
Ränta	1	22	22
Bruttoskuld	3 595	3 386	3 397
Likvida medel	-134	-138	-167
Nettoskuld	3 461	3 248	3 230

Likvida medel exklusive outnyttjad långsiktig checkräkningskredit uppgick per den 30 september 2014 till 134 Mkr (138). Cloetta hade en outnyttjad checkräkningskredit per den 30 september 2014 om totalt 401 Mkr (649).

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 är hänförligt till försäljningen av produkter i Sverige samt i Italien inför storhelgerna.

Anställda

Medelantalet anställda uppgick till 2 495 (2 432) under kvartalet. Effekten av nedläggningen av fabriken i Gävle motverkas av nya anställda i samband med förvärven av Alrifai Nutisal AB (namnändrat till Cloetta Nutisal AB) och Aran Candy Ltd.

Avtal med Coop Sverige AB

Cloetta Sverige AB tecknade den 5 november ett avtal med Coop Sverige AB om att förse dem med ett nytt lösgodiskoncept med start 2015. Det innebär att Cloetta kommer att ansvara för sortiment, inredning och plock i alla Coops butiker i Sverige.

Händelser efter balansdagens utgång

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

KASSAFLÖDE FRÅN DEN LÖPANDE VERKSAMHETEN OCH FRÅN INVESTERINGSVERKSAMHETEN

MKR	Tredje kvartalet		9 månader		Rullande 12	
	jul-sep 2014	jul-sep 2013	jan-sep 2014	jan-sep 2013	okt 2013-sep 2014	Helår 2013
Kassaflöde från den löpande verksamheten före förändring i rörelsekapital	152	132	225	176	457	408
Kassaflöde från förändringar i rörelsekapital	-77	-78	-15	-161	-131	-277
Kassaflöde från den löpande verksamheten	75	54	210	15	326	131
Kassaflöde från investeringar i materiella och immateriella anläggningstillgångar	-38	-42	-118	-150	-179	-211
Kassaflöde från övrig investeringsverksamhet	-13	3	-191	9	-191	9
Kassaflöde från investeringsverksamheten	-51	-39	-309	-141	-370	-202
Kassaflöde från den löpande verksamheten och investeringsverksamheten	24	15	-99	-126	-44	-71

Ett urval av produktlanseringar under det tredje kvartalet



AKO
Mint, Grädd och Chok
Lanserad i Sverige.



Malaco
Gott & blandat, familjepåse x 3
Lanserad i Sverige.



Cloetta
Sprinkle Mint & crispy rain
Sprinkle Salted icecream waffel
Lanserad i Finland.



Venco
Droprondo's och Dropuitdeelmix
Lanserad i Nederländerna.



RedBand
Pret Mix och Magische Feestmix
Lanserad i Nederländerna.



Fünf Kräuter
Relanserad i Sverige.



Jenkki
Professional Clean Feel
Lanserad i Finland.



Mynthon
Zip Mint
Lanserad i Finland.



Läkerol
HALS, ingefära citron
Lanserad i Sverige.



Läkerol
Xtreme Apple Mint
Lanserad i Norge.



Läkerol
Licorice Mint
Lanserad i Sverige och Danmark.

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 2014

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 2014 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 14 november 2014

KPMG AB
Helene Willberg
Auktoriserad revisor

Finansiell rapportering i sammandrag

KONCERNENS RESULTATRÄKNING

MKR	Tredje kvartalet		9 månader		Rullande 12	
	jul-sep 2014	jul-sep 2013	jan-sep 2014	jan-sep 2013	okt 2013-sep 2014	Helår 2013
Nettoomsättning	1 303	1 194	3 734	3 452	5 175	4 893
Kostnad för sålda varor	-803	-741	-2 342	-2 142	-3 281	-3 081
Bruttoresultat	500	453	1 392	1 310	1 894	1 812
Övriga intäkter	3	2	4	12	4	12
Försäljningskostnader	-195	-197	-655	-631	-874	-850
Administrativa kostnader	-130	-127	-426	-448	-534	-556
Rörelseresultat	178	131	315	243	490	418
Valutakursdifferenser på lån samt likvida medel i utländsk valuta	7	34	3	-7	-2	-12
Övriga finansiella intäkter	1	2	4	22	6	24
Övriga finansiella kostnader	-60	-66	-175	-175	-220	-220
Finansnetto	-52	-30	-168	-160	-216	-208
Resultat före skatt	126	101	147	83	274	210
Skatt	-39	-15	-63	-5	-4	54
Periodens resultat	87	86	84	78	270	264
<i>Periodens resultat hänförligt till:</i>						
Moderbolagets aktieägare	87	86	84	78	270	264
Resultat per aktie, kr						
Före utspädning	0,30	0,30	0,29	0,27	0,94	0,92
Efter utspädning ¹	0,30	0,30	0,29	0,27	0,94	0,92
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	286 481 689	288 619 299	287 158 612	288 619 299	287 265 251	288 010 947
Genomsnittligt antal aktier (efter utspädning) ¹	286 593 066	287 597 798	287 247 718	288 105 870	287 336 237	288 026 408

¹ Cloetta har ingått två långsiktiga terminskontrakt för att uppfylla sitt framtida åtagande att erbjuda aktier till deltagarna i de långsiktiga aktiebaserade incitamentsprogrammen. Resultat per aktie är beräknat på genomsnittligt antal aktier justerat för effekten av terminskontrakten för återköp av egna aktier. De två avtalen omfattar totalt 2 137 610 B-aktier. De ena kontraktet omfattar 937 610 aktier till ett belopp om 18,50678 kr per aktie och det andra kontraktet omfattar 1 200 000 aktier till ett belopp om 23,00000 kr per aktie.

KONCERNENS RAPPORT ÖVER TOTALRESULTAT

MKR	Tredje kvartalet		9 månader		Rullande 12	Helår 2013
	jul-sep 2014	jul-sep 2013	jan-sep 2014	jan-sep 2013	okt 2013-sep 2014	
Periodens resultat	87	86	84	78	270	264
<i>Övrigt totalresultat</i>						
Omvärdering av förmånsbestämda pensionsplaner	-69	16	-106	83	-103	86
Skatt på övrigt totalresultat som inte kommer att omföras till periodens resultat	17	-4	24	-19	24	-19
Poster som inte kan omföras till periodens resultat	-52	12	-82	64	-79	67
Säkring av en nettoinvestering i utländsk verksamhet	2	-14	-26	-14	-66	-54
Valutakursdifferenser	-10	-65	141	28	261	148
Skatt på övrigt totalresultat som kommer att omföras till periodens resultat	-1	3	5	3	14	12
Summa poster som har omförts eller kan omföras till periodens resultat	-9	-76	120	17	209	106
Periodens övriga totalresultat	-61	-64	38	81	130	173
Periodens totalresultat, efter skatt	26	22	122	159	400	437
<i>Periodens totalresultat hänförligt till:</i>						
Moderbolagets aktieägare	26	22	122	159	400	437

FINANSNETTO

MKR	Tredje kvartalet		9 månader		Rullande 12	Helår 2013
	jul-sep 2014	jul-sep 2013	jan-sep 2014	jan-sep 2013	okt 2013-sep 2014	
Valutakursdifferenser på lån och likvida medel	7	34	3	-7	-2	-12
Övriga externa finansiella intäkter	1	2	4	2	4	2
Orealiserade vinster på ränteswap i enskild valuta	-	-	-	20	2	22
Övriga finansiella intäkter	1	2	4	22	6	24
Räntekostnader extern upplåning samt realiserade förluster på ränteswap i enskild valuta	-39	-39	-108	-115	-146	-153
Räntekostnader, villkorad köpeskilling	-4	-	-10	-	-10	-
Avskrivning av aktiverade transaktionskostnader	-5	-24	-14	-34	-18	-38
Orealiserade förluster på ränteswap i enskild valuta	-6	0	-20	-	-20	-
Övriga finansiella kostnader	-6	-3	-23	-26	-26	-29
Övriga finansiella kostnader	-60	-66	-175	-175	-220	-220
Finansnetto	-52	-30	-168	-160	-216	-208

KONCERNENS BALANSRÄKNING

MKR	30 sep 2014	30 sep 2013	31 dec 2013
Immateriella anläggningstillgångar	5 785	5 149	5 252
Materiella anläggningstillgångar	1 636	1 637	1 660
Uppskjuten skattefordran	67	54	73
Finansiella derivatinstrument	–	0	–
Övriga finansiella placeringar	104	89	91
Summa anläggningstillgångar	7 592	6 929	7 076
Varulager	980	872	798
Övriga kortfristiga tillgångar	949	875	933
Likvida medel	134	138	167
Summa omsättningstillgångar	2 063	1 885	1 898
Tillgångar som innehas för försäljning	16	18	15
SUMMA TILLGÅNGAR	9 671	8 832	8 989
Eget kapital	3 849	3 468	3 747
Långfristig upplåning	3 030	3 080	3 096
Uppskjuten skatteskuld	430	421	397
Finansiella derivatinstrument	55	19	21
Övriga långfristiga skulder	170	11	2
Avsättningar för pensioner och andra långfristiga personalutfästelser	470	361	360
Övriga avsättningar	17	8	7
Summa långfristiga skulder	4 172	3 900	3 883
Kortfristig upplåning	443	215	212
Finansiella derivatinstrument	13	5	2
Övriga kortfristiga skulder	1 182	1 216	1 066
Avsättningar	12	28	79
Summa kortfristiga skulder	1 650	1 464	1 359
SUMMA EGET KAPITAL OCH SKULDER	9 671	8 832	8 989

KONCERNENS FÖRÄNDRINGAR I EGET KAPITAL

MKR	jan-sep 2014	jan-sep 2013	Helår 2013
Eget kapital vid periodens början	3 747	3 326	3 326
Resultat för perioden	84	78	264
Övrigt totalresultat	38	81	173
Summa totalresultat för perioden	122	159	437
Transaktioner med aktieägarna			
Terminskontrakt för återköp av egna aktier	-27	-19	-19
Aktierelaterade ersättningar	7	2	3
Summa transaktioner med aktieägarna	-20	-17	-16
Eget kapital vid periodens slut	3 849	3 468	3 747

KONCERNENS KASSAFLÖDESANALYS

MKR	Tredje kvartalet		9 månader		Rullande 12		Helår 2013
	jul-sep 2014	jul-sep 2013	jan-sep 2014	jan-sep 2013	okt 2013-sep 2014		
Kassaflöde från den löpande verksamheten före förändringar av rörelsekapital	152	132	225	176	457	408	
Kassaflöde från förändringar i rörelsekapital	-77	-78	-15	-161	-131	-277	
Kassaflöde från den löpande verksamheten	75	54	210	15	326	131	
Kassaflöde från investeringar i materiella anläggningstillgångar och immateriella tillgångar	-38	-42	-118	-150	-179	-211	
Övrigt kassaflöde från investeringsverksamheten	-13	3	-191	9	-191	9	
Kassaflöde från investeringsverksamheten	-51	-39	-309	-141	-370	-202	
Kassaflöde från den löpande verksamheten och investeringsverksamheten	24	15	-99	-126	-44	-71	
Kassaflöde från finansieringsverksamheten	-51	11	90	-26	51	-65	
Periodens kassaflöde	-27	26	-9	-152	7	-136	
Likvida medel vid periodens början	157	139	167	306	138	306	
Periodens kassaflöde	-27	26	-9	-152	7	-136	
Valutakursdifferenser	4	-27	-24	-16	-11	-3	
Likvida medel vid periodens slut	134	138	134	138	134	167	

NYCKELTAL, KONCERNEN

MKR	Tredje kvartalet		9 månader		Rullande 12	
	jul-sep 2014	jul-sep 2013	jan-sep 2014	jan-sep 2013	okt 2013-sep 2014	Helår 2013
Resultat						
Nettoomsättning	1 303	1 194	3 734	3 452	5 175	4 893
Nettoomsättning, förändring i %	9,1	3,0	8,2	-0,1	6,6	0,7
Organisk nettoomsättning, förändring i %	-0,6	1,4	0,7	-2,0	2,8	-1,0
Bruttomarginal, %	38,4	37,9	37,3	37,9	36,6	37,0
Underliggande EBITDA	221	205	499	492	773	766
Underliggande EBITDA-marginal, %	18,5	17,1	14,2	14,1	15,6	15,6
Avskrivningar av materiella anläggningstillgångar	-48	-45	-143	-131	-187	-175
Avskrivningar av immateriella anläggningstillgångar	-1	0	-2	-1	-3	-2
Underliggande EBIT	178	160	365	360	596	591
Underliggande EBIT-marginal, %	14,9	13,3	10,4	10,3	12,0	12,0
Rörelseresultat (EBIT)	178	131	315	243	490	418
Rörelsemarginal (EBIT), %	13,7	11,0	8,4	7,0	9,5	8,5
Vinstmarginal, %	9,7	8,5	3,9	2,4	5,3	4,3
Finansiell ställning						
Rörelsekapital	824	634	824	634	824	763
Investeringar	-44	-42	-124	-150	-185	-211
Nettoskuld	3 461	3 248	3 461	3 248	3 461	3 230
Sysselsatt kapital	7 860	7 149	7 860	7 149	7 860	7 438
Avkastning på sysselsatt kapital, % (rullande 12 månader)	6,6	4,9	6,6	4,9	6,6	6,1
Soliditet, %	39,8	39,3	39,8	39,3	39,8	41,7
Nettoskuld/soliditet, %	89,9	93,7	89,9	93,7	89,9	86,2
Avkastning på eget kapital, %	2,3	2,5	2,2	2,2	7,0	7,0
Eget kapital per aktie, kr	13,3	12,0	13,3	12,0	13,3	13,0
Nettoskuld/underliggande EBITDA, ggr (rullande 12 månader)	4,5	4,4	4,5	4,4	4,5	4,2
Kassaflöde						
Kassaflöde från den löpande verksamheten	75	54	210	15	326	131
Investeringar i anläggningstillgångar	-51	-39	-309	-141	-370	-202
Kassaflöde efter investeringar	24	15	-99	-126	-44	-71
Cash conversion, %	80,1	79,5	75,2	69,5	76,1	72,5
Kassaflöde från den löpande verksamheten per aktie, kr	0,3	0,2	0,7	0,1	1,1	0,5
Anställda						
Medelantal anställda	2 495	2 432	2 497	2 456	2 477	2 472

KVARTALSDATA, KONCERNEN

MKR	Q3 2014	Q2 2014	Q1 2014	Q4 2013	Q3 2013	Q2 2013	Q1 2013	Q4 2012	Q3 2012
RESULTATRÄKNING									
Nettoomsättning	1 303	1 238	1 193	1 441	1 194	1 131	1 127	1 404	1 159
Kostnad för sålda varor	-803	-770	-769	-939	-741	-696	-705	-930	-730
Bruttoresultat	500	468	424	502	453	435	422	474	429
Övriga intäkter	3	1	0	0	2	3	7	9	4
Försäljningskostnader	-195	-257	-203	-219	-197	-228	-206	-211	-185
Administrationskostnader	-130	-127	-169	-108	-127	-156	-165	-190	-158
Rörelseresultat (EBIT)	178	85	52	175	131	54	58	82	90
Valutakursdifferenser, upplåning och likvida medel i utländsk valuta	7	-3	-1	-5	34	-78	37	39	-14
Övriga finansiella intäkter	1	2	1	2	2	11	9	2	0
Övriga finansiella kostnader	-60	-65	-50	-45	-66	-54	-55	-51	-46
Finansnetto	-52	-66	-50	-48	-30	-121	-9	-10	-60
Resultat före skatt	126	19	2	127	101	-67	49	72	30
Skatt	-39	-10	-14	59	-15	23	-13	83	-17
Periodens resultat	87	9	-12	186	86	-44	36	155	13
<i>Periodens totalresultat hänförligt till:</i>									
Moderbolagets aktieägare	87	9	-12	186	86	-44	36	155	13
NYKELTAL									
Underliggande EBIT	178	110	77	231	160	109	91	201	124
Underliggande EBITDA	221	155	123	274	205	148	139	244	168
Avkastning på eget kapital, % (rullande 12 månader)	7,0	7,0	5,7	7,0	6,7	4,6	2,5	-2,2	-3,2
Eget kapital per aktie, kr	13,3	13,2	13,0	13,0	12,0	11,9	11,4	11,5	11,2
Nettoskuld/underliggande EBITDA, ggr (rullande 12 månader)	4,5	4,6	4,4	4,2	4,4	4,6	4,7	5,1	5,3
Kassaflöde från den löpande verksamheten per aktie, kr	0,3	0,2	0,3	0,4	0,2	-0,1	-0,1	0,5	0,3

MODERBOLAGETS RESULTATRÄKNING I SAMMANDRAG

MKR	Tredje kvartalet		9 månader		Helår 2013
	jul-sep 2014	jul-sep 2013	jan-sep 2014	jan-sep 2013	
Nettoomsättning	26	24	69	55	86
Bruttoresultat	26	24	69	55	86
Övriga intäkter	–	2	0	12	12
Administrativa kostnader	–23	–29	–81	–90	–124
Rörelseresultat	3	–3	–12	–23	–26
Finansnetto	–12	–28	–37	–50	29
Resultat före skatt	–9	–31	–49	–73	3
Skatt	4	7	11	17	–1
Periodens resultat	–5	–24	–38	–56	2

Periodens resultat överensstämmer med periodens totalresultat.

MODERBOLAGETS BALANSRÄKNING I SAMMANDRAG

MKR	30 sep 2014	30 sep 2013	31 dec 2013
TILLGÅNGAR			
Anläggningstillgångar	5 185	5 236	5 157
Omsättningstillgångar	40	3	89
SUMMA TILLGÅNGAR	5 225	5 239	5 246
EGET KAPITAL OCH SKULDER			
Eget kapital	4 190	4 162	4 221
Långfristiga skulder			
Långfristiga lån	989	975	988
Avsättningar	1	–	1
Summa långfristiga skulder	990	975	989
Kortfristiga skulder			
Kortfristiga lån	–	0	–
Kortfristiga skulder	45	102	36
Summa kortfristiga skulder	45	102	36
SUMMA EGET KAPITAL OCH SKULDER	5 225	5 239	5 246
Ställda säkerheter	4 623	4 623	4 623
Eventualförpliktelser	3 275	2 536	3 078

MODERBOLAGETS FÖRÄNDRINGAR I EGET KAPITAL

MKR	jan–sep 2014	jan–sep 2013	jan–dec 2013
Eget kapital vid periodens början	4 221	4 216	4 216
Periodens resultat	–38	–56	2
Summa totalresultat för perioden	–38	–56	2
Transaktioner med aktieägarna			
Aktiebaserat långsiktigt incitamentsprogram	7	2	3
Summa transaktioner med aktieägarna	7	2	3
Eget kapital vid periodens slut	4 190	4 162	4 221

Upplysningar, riskfaktorer och redovisningsprinciper

UPPLYSNINGAR

Moderbolaget

Cloetta AB:s huvudsakliga verksamhet avser huvudkontorsfunktioner som koncernövergripande ledning och administration. Kommentarer nedan omfattar perioden 1 januari till 30 september 2014. Nettoomsättningen i moderbolaget uppgick till 69 Mkr (55) och avsåg i huvudsak koncerninterna tjänster. Rörelseresultatet uppgick till -12 Mkr (-23). Finansnettot uppgick till -37 Mkr (-50). Resultatet före skatt uppgick till -49 Mkr (-73) och resultatet efter skatt uppgick till -38 Mkr (-56). 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 2014 har 119 921 794 aktier omsatts till ett värde om 2 656 Mkr, motsvarande cirka 43 procent av totalt antal B-aktier vid slutet av perioden. Högsta betalkurs under perioden 1 januari till 30 september 2014 var 24,50 kr (1 april) och lägsta var 19,40 kr (2 januari). Den 30 september 2014 uppgick kursen till 21,60 kr, senast betalt. Under perioden 1 januari till 30 september 2014 steg Cloettas aktiekurs med 11 procent medan Nasdaq Stockholm PI steg med 6 procent.

Cloettas aktiekapital uppgick den 30 september 2014 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 2014 hade Cloetta AB 9 612 aktieägare (7 616 per den 30 juni 2014). AB Malfors Promotor var Cloettas största aktieägare med ett innehav som representerade 41,3 procent av rösterna och 23,2 procent av aktiekapitalet i bolaget. AMF var näst största ägare med ett innehav representerande 10,1 procent av rösterna och 13,2 procent av aktiekapitalet. Den tredje största aktieägaren var Lannebo Fonder med ett innehav representerande 4,8 procent av rösterna och 6,3 procent av aktiekapitalet.

Institutionella investerare innehade 91,1 procent av rösterna och 88,4 procent av aktiekapitalet. Utländska aktieägare innehade 16,7 procent av rösterna och 21,9 procent av aktiekapitalet.

Upplysningar om närstående transaktioner

AB Malfors Promotor betraktas som närstående. Köp och försäljning av varor och tjänster mellan Cloetta och huvudägarna betraktas som transaktioner med närstående.

Under 2014 har inga transaktioner gjorts mellan Cloetta AB (publ) och dess dotterbolag samt AB Malfors Promotor och dess dotterbolag. Under det första kvartalet 2013 sålde Cloetta AB

en fastighet till Phlisa Metall AB, ett dotterbolag till AB Malfors Promotor, till ett värde om 6 Mkr, vilket innebar en vinst om 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 2014 uppgick till 69 Mkr (55), motsvarande 100 procent av respektive periods totala försäljning. Den 30 september 2014 uppgick moderbolagets fordringar på dotterbolag till 584 Mkr (592) och skulder till dotterbolag uppgick till 8 Mkr (64). Transaktioner med närstående är prissatta till marknadsmässiga villkor. Totala kostnader som redovisats för långsiktigt aktiebaserat incitamentsprogram (LTI) 2013 och 2014 under de tre första kvartalen 2014 uppgick till 8,1 Mkr (2,3) varav 2,8 Mkr (0,5) avser koncernledningen.

Skatter

Under de tre första kvartalen 2014 påverkades inkomstskatten i koncernen negativt av icke avdragsgill ränta och kostnader samt en förändring avseende tidigare perioder. 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 2013 och avser bransch- och marknadsmässiga risker, operationella risker samt finansiella risker. Inga nya risker har identifierats jämfört med årsredovisningen för 2013 som publicerades den 14 mars 2014.

REDOVISNINGSPRINCIPER

Koncernredovisningen har upprättats i enlighet med International Financial Reporting Standards (IFRS) utgivna av International Accounting Standards Board (IASB) samt de tolkningsuttalanden från IFRS Interpretations Committee (IFRIC) som har antagits av Europeiska kommissionen för användning inom EU. De standarder och tolkningsuttalanden som tillämpas är de som är gällande per den 1 januari 2014 och som då antagits av EU. Vidare har Rådet för finansiell rapporterings rekommendation RFR 1, Kompletterande redovisningsregler för koncerner, tillämpats. Delårsrapporten för koncernen har upprättats i enlighet med IAS 34 Delårsrapportering. Vidare har tillämpliga bestämmelser i årsredovisningslagen och lagen om värdepappersmarknaden tillämpats. Delårsrapporten för moderbolaget har upprättats i enlighet med årsredovisningslagen och lagen om värdepappersmarknaden, vilket är i enlighet med bestämmelserna i RFR 2, Redovisning för juridisk person. Samma

redovisningsprinciper och beräkningsmetoder har använts som i den senaste årsredovisningen, med undantag av nya standarder och revideringar i standarder och tolkningar som ska tillämpas för räkenskapsår som börjar den 1 januari 2014 och som inte redan har tillämpats vid upprättandet av 2013 års koncernredovisning.

Ändrade redovisningsprinciper

Koncernen har tillämpat den reviderade IFRS 10 "Koncernredovisning", IFRS 11 "Joint Arrangements", IFRS 12 "Upplysningar om andelar i andra företag" och IFRIC 21 "Avgifter" från och med första kvartalet 2014. Ändringarna i dessa standarder har inte haft någon väsentlig inverkan på redovisning, värderingar eller upplysningskrav i den finansiella rapporteringen.

Värdering till verkligt värde

De enda poster som initialt redovisas till verkligt värde är ränteswappar, som kategoriseras till nivå 2 i verkligt värde-hierarkien under samtliga perioder och skulden avseende villkorad tilläggsköpeskilling relaterad till förvärven av FTF Sweets Ltd., Alrifai Nutisal AB (namnändrat till Cloetta Nutisal AB) samt en ansvarsförbindelse avseende optionsavtalet för Aran Candy Ltd. som kategoriseras till nivå 3 liksom tillgångar som innehavs för försäljning i de fall det verkliga värdet efter avdrag för försäljningskostnader är lägre än det redovisade värdet. De verkliga värdena på finansiella tillgångar (lån och fordringar) och skulder värderade 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. Det härledda verkliga värdet används som redovisat värde.

IFRS 13 kräver upplysning om värdering till verkligt värde per nivå i följande verkligt värde-hierarki:

- > 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 finansiella instrument värderade till verkligt värde per den 30 september 2014

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

Koncernens finansiella instrument värderade till verkligt värde per den 31 december 2013

MKR	Nivå 1	Nivå 2	Nivå 3	Totalt
Tillgångar				
<i>Tillgångar värderade till verkligt värde via resultaträkningen</i>				
Anläggningstillgångar värderade till verkligt värde	–	–	15	15
Totala tillgångar	–	–	15	15
Skulder				
<i>Skulder värderade till verkligt värde via resultaträkningen</i>				
- Ränteswappar	–	3	–	3
- Villkorad köpeskilling	–	–	2	2
Totala skulder	–	3	2	5

Koncernens finansiella instrument värderade till verkligt värde per den 30 september 2013

MKR	Nivå 1	Nivå 2	Nivå 3	Totalt
Tillgångar				
<i>Tillgångar värderade till verkligt värde via resultaträkningen</i>				
Anläggningstillgångar värderade till verkligt värde	–	0	18	18
Totala tillgångar	–	0	18	18
Skulder				
<i>Skulder värderade till verkligt värde via resultaträkningen</i>				
- Ränteswappar	–	5	–	5
- Villkorad köpeskilling	–	–	12	12
Totala skulder	–	5	12	17

Specificering av förändringar av finansiella instrument kategoriseras som nivå 3 i verkligt värde-hierarkin

MKR	jan-sep 2014	jan-sep 2013	Helår 2013
Ingående balans	2	–	–
Företagsförvärv	158	11	11
<i>Omvärderingar redovisade i resultaträkningen</i>			
- Orealiserad ränta på villkorad köpeskilling redovisad under övriga finansiella kostnader	10	–	–
- Orealiserade omvärderingar på villkorad köpeskilling redovisad under administrativa kostnader	–	1	–9
Utgående balans	170	12	2

Omvärderingar redovisade via resultaträkningen 2014 är orealiserade räntetillägg på villkorad tilläggsköpeskilling, vilka redovisas som övriga finansiella kostnader.

Ingen överföring mellan verkligt värde-hierarkier har redovisats under innevarande eller föregående räkenskapsår.

Långfristiga tillgångar värderade till verkligt värde per den 30 september 2014 bestod av mark och fastighet i Zola Predosa, Italien.

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 instrumenten är baserad 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 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.
- > Det verkliga värdet på tillgångar som innehas för försäljning baseras på värderingar av externa oberoende värderingsmän.
- > Andra tekniker, som diskonterade kassaflödesanalyser, används för att fastställa verkligt värde för resterande finansiella instrument.

Värderingen av anläggningstillgångar som värderas till verkligt värde är av engångskaraktär och är relaterad till anläggningstillgångar som innehas för försäljning. Tillgångarna värderas till verkligt värde eftersom verkligt värde minus försäljningskostnader är lägre än det redovisade värdet.

Villkorade skulder avseende tilläggsköpeskillingar värderas till verkligt värde med hjälp av en scenariomodell och en beräknings-trappa där olika resultat och därmed sammanhängande förändringar och gällande multiplikator används som indata i linje med tilläggsköpeavtalen. Under det första kvartalet 2014 bokfördes ökade ansvarsförbindelser avseende villkorad köpeskillning för Alrifai Nutisal AB (namnändrad till Cloetta Nutisal AB) och under det andra kvartalet avseende Aran Candy Ltd. i samband med att den preliminära förvärvsanalysen gjordes.

För mer information om ränteswappar, se avsnittet Finansiell ställning på sidan 4. För detaljerad information beträffande redovisningsprinciperna hänvisas till Cloettas årsredovisning för 2013, se www.cloetta.com.

FÖRVÄRVET AV ARAN CANDY LTD.

Cloetta förvärvade kontroll över Aran Candy Ltd. den 28 maj 2014 genom att förvärva 100 procent av de utestående stamaktierna och 0 procent av utestående A-aktier motsvarande sammanlagt 75 procent av totalt utestående aktier. Transaktionen ger Cloetta 100 procent av rösterna i Aran Candy Ltd., trots att samtliga utestående aktier inte har förvärvats.

MKR	
Betald ersättning	
Kontant betalning	159
Villkorad köpeskillning	48
Överförd ersättning	207
<i>Redovisade belopp, identifierbara tillgångar och övertagna skulder:</i>	
Anläggningstillgångar	110
Immateriella anläggningstillgångar (exklusive goodwill)	91
Materiella anläggningstillgångar	19
Övriga anläggningstillgångar	0
Omsättningstillgångar	64
Varulager	27
Kundfordringar och övriga fordringar	14
Likvida medel	23
Långfristiga skulder	-16
Övriga långfristiga skulder	-12
Avsättningar	-4
Kortfristiga skulder	-16
Lån	0
Övriga kortfristiga skulder	-16
Summa identifierbara nettotillgångar	142
Goodwill	65
Överförd ersättning	207

Som en del av transaktionen har Cloetta ingått en put/call-konstruktion avseende A-aktierna, varvid lösenpriset för sälloptionen är samma som för köpooptionen. Konstruktionen betraktas därför som ett terminskontrakt avseende köp av A-aktier. Det främsta skälet till förvärvet är att bredda Cloettas produktportfölj som en del inom koncernens Munchy Moments-strategi.

Den totala köpeskillingen uppgår till 159 Mkr i kontanter och en villkorad köpeskillning värderad till ett verkligt värde om 48 Mkr. Den villkorade köpeskillingen kommer att uppgå till minst 0 Mkr, utan övre gräns baserat på Aran Candy Ltd:s resultat för 2015. Den villkorade köpeskillingen är baserad på justerat resultat under 2015 (nivå 3 i verkligt värde). Goodwill om 65 Mkr avser främst potentialen av nya distributionskanaler, arbetskraften, en breddad produktportfölj samt nya marknads-/försäljningsmöjligheter. Redovisade ansvarsförbindelser i enlighet med förvärvsanalysen uppgår till 2 Mkr. Säljarna av Aran Candy Ltd. har avtalat om att ersätta Cloetta för vissa skulder i enlighet med villkoren i försäljnings- och köpeavtal med 0,5 Mkr. De totala transaktionskostnaderna i samband med förvärvet uppgick till 8 Mkr och redovisas i sin helhet under Administrativa kostnader i resultaträkningen för perioden.

På grund av den kortsiktiga karaktären av fordringarna bedöms verkligt värde vara lika med brutto kontraktsbelopp. De avtalsenliga kassaflöden som inte förväntas inflyta är obetydliga. Omsättning och rörelseresultat för perioden 28 maj 2014 till och med 30 september 2014 uppgick till 42 Mkr respektive 5 Mkr. Hade Aran Candy Ltd. konsoliderats från den 1 januari 2014 skulle det ha bidragit med 85 Mkr (proforma) till koncernens omsättning och med 13 Mkr (proforma) till rörelseresultatet inklusive effekten av redovisning av företagsförvärv. Eftersom Aran Candy Ltd. förvärvades den 28 maj 2014 är redovisningen av rörelseförvärvet preliminär och har ännu inte slutförts. Förvärvad goodwill fördelas till den kassagenererande enheten Mitt-Europa.

FÖRVÄRV AV ALRIFAI NUTISAL AB

Cloetta Holland B.V förvärvade 100 procent av aktiekapitalet i Alrifai Nutisal AB (namnändrat till Cloetta Nutisal AB) den 8 januari 2014. Förvärvet är ett led i Cloettas strategi att bredda sitt produktsortiment inom Munchy Moments.

MKR	
Betald ersättning	
Kontant betalning	110
Villkorad köpeskilling	110
Överförd ersättning	220
<i>Redovisade belopp, identifierbara tillgångar och övertagna skulder:</i>	
Anläggningstillgångar	219
Immateriella anläggningstillgångar (exklusive goodwill)	147
Materiella anläggningstillgångar	24
Övriga anläggningstillgångar	48
Omsättningstillgångar	79
Varulager	46
Kundfordringar och övriga fordringar	32
Likvida medel	1
Långfristiga skulder	-39
Lån	-2
Övriga långfristiga skulder	-32
Avsättningar	-5
Kortfristiga skulder	-100
Lån	-18
Övriga kortfristiga skulder	-82
Summa identifierbara nettotillgångar	159
Goodwill	61
Överförd ersättning	220

Den totala köpeskillingen uppgår till 110 Mkr i kontanter och en villkorad köpeskilling värderad till ett verkligt värde om 110 Mkr. Den villkorade köpeskillingen kommer att uppgå till minst 50 Mkr och högst 300 Mkr och baseras på justerat resultat under 2016. Den villkorade köpeskillingen är kategoriserad på nivå 3 i verkligt värde hierarkin.

Goodwill om 61 Mkr avser främst potentialen av nya distributionskanaler, arbetskraften och förväntade kostnadssynergier.

Redovisade ansvarsförbindelser i enlighet med förvärvsanalysen uppgår till 5 Mkr. Säljaren av Alrifai Nutisal AB (namnändrat till Cloetta Nutisal AB) har avtalat om att ersätta bolaget för vissa skulder i enlighet med villkoren i försäljnings- och köpeavtal med 5 Mkr. De totala transaktionskostnaderna i samband med förvärvet uppgick till 0,3 Mkr och redovisas i sin helhet under Administrationskostnader i resultaträkningen för perioden. På grund av den kortsiktiga karaktären av fordringarna bedöms verkligt värde vara lika med brutto kontraktsbelopp. De avtalsenliga kassaflöden som inte förväntas inflyta är obetydliga. Hade Cloetta Nutisal AB konsoliderats från den 1 januari 2014 skulle det ha bidragit med 100 Mkr (proforma) till koncernens omsättning och med -16 Mkr (proforma) till 2014 års rörelseresultat.

Alrifai Nutisal AB (namnändrat till Cloetta Nutisal AB) förvärvades den 8 januari 2014. Redovisningen av rörelseförvärvet är preliminär och har ännu inte slutförts. Förvärvad goodwill fördelas till de kassagenererande enheterna Skandinavien.

DEFINITIONER

Allmänt	Alla belopp i tabeller är i Mkr om inget annat anges. Alla värden inom parentes () är jämförelsesiffror för samma period föregående år om inget annat anges.
Marginaler	
Bruttomarginal	Rörelseresultat före avskrivningar.
EBITDA-marginal	Rörelseresultat före avskrivningar i procent av nettoomsättning.
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.
Nettoskuldssättningsgrad	Räntebärande nettoskuld dividerad med eget kapital.
Rörelsekapital	Totala omsättningstillgångar, exklusive likvida medel och finansiella derivatinstrument, minus kortfristiga skulder.
Soliditet	Eget kapital vid periodens slut i procent av balansomslutning.
Sysselsatt kapital	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	Rörelseresultat utgörs av totalt resultat före finansnetto och inkomstskatt.
EBITDA	Rörelseresultat före avskrivningar.
Jämförelsestörande poster	Jämförelsestörande poster avser poster av engångskaraktär, valutakursskillnader mellan verklig och oförändrad kurs samt effekter av förvärv på koncernens resultat.
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 samt exklusive förvärvet av Nutisal och The Jelly Bean Factory samt jämförelsestörande poster.

ORDLISTA

Fabriksomstruktureringar/ omstruktureringar	På grund av överkapacitet har Cloetta stängt fabriker i Sverige, Danmark och Finland under 2012/2013. Under 2014 stängde fabriken i Gävle. Produktionen har flyttats 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 2014	30 sep 2013	31 dec 2013
EUR, genomsnitt	9,0526	8,5800	8,6513
EUR, vid periodens slut	9,1471	8,6500	8,8630
NOK, genomsnitt	1,0926	1,1192	1,1071
NOK, vid periodens slut	1,1286	1,0672	1,0592
GBP, genomsnitt	11,1720	10,0838	10,1987
GBP, vid periodens slut	11,7663	10,3593	10,6501
DKK, genomsnitt	1,2137	1,1507	1,1601
DKK, vid periodens slut	1,2290	1,1599	1,1882

FINANSIELL KALENDER

2015	JANUARI		
	FEBRUARI	Bokslutskommuniké 2014	13 februari 2015
	MARS		
	APRIL	Årsredovisning 2014	Senast i början av april 2015
		Delårsrapport Q1 2015	23 april 2015
		Årsstämma	23 april 2015
	MAJ		
	JUNI		
	JULI	Delårsrapport Q2 2015	17 juli 2015
	AUGUSTI		
	SEPTEMBER		
	OKTOBER		
NOVEMBER	Delårsrapport Q3 2015	11 november 2015	
DECEMBER			
2016	JANUARI		
	FEBRUARI	Bokslutskommuniké 2015	18 februari 2016

KONTAKTER

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

Informationen i denna delårsrapport är sådan som Cloetta skall offentliggöra enligt lagen om värdepappersmarknaden. Informationen lämnades för offentliggörande den 14 november 2014, 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 11 fabriker i sex länder. Cloettas B-aktie handlas på Nasdaq Stockholm.



VISION

To be the most admired satisfier of Munchy Moments

Visionen tillsammans med mål och strategier uttrycker Cloettas affärsidé.

AFFÄRSMODELL

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

LÅNGSIKTIGA FINANSIELLA MÅL

- > Cloettas målsättning är att öka sin försäljning organiskt i minst samma takt som marknaden.
- > 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.

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 konsumentkänedom 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