

Cloetta

Delårsrapport kvartal 1, januari – mars 2018

Stockholm den 24 april 2018

- **Nettoomsättningen för kvartalet** ökade med 27,8 procent till 1 562 Mkr (1 222), varav förvärv stod för 24,5 procent och valutakursförändringar för 2,2 procent. Den organiska tillväxten uppgick till 1,1 procent.
- **Rörelseresultatet, justerat** uppgick till 164 Mkr (114).
- **Rörelseresultatet** uppgick till 166 Mkr (97). Periodens resultat uppgick till 95 Mkr (59).
- **Kassaflödet** från den löpande verksamheten uppgick till –29 Mkr (155).
- **Nettoskuld/EBITDA** uppgick till 2,42 ggr (2,34).

Nyckeltal

Mkr	Första kvartalet			Rullande 12	Helår
	jan-mar 2018	jan-mar 2017	Förändring, %	apr 2017– mar 2018	2017
Nettoomsättning	1 562	1 222	27,8 ¹	6 124	5 784
Rörelseresultat, justerat	164	114	43,9	654	604
Rörelsemarginal, justerad, %	10,5	9,3	1,2-pe	10,7	10,4
Rörelseresultat (EBIT)	166	97	71,1	596	527
Rörelsemarginal (EBIT-marginal), %	10,6	7,9	2,7-pe	9,7	9,1
Resultat före skatt	124	86	44,2	481	443
Periodens resultat	95	59	61,0	–61	–97
Periodens resultat för kvarvarande verksamhet	95	66	43,9	266	237
Resultat per aktie före och efter utspädning, kr	0,33	0,21	57,1	–0,21	–0,34
Nettoskuld/EBITDA, ggr (rullande 12 månader)	2,42	2,34	3,4	2,42	2,39
Kassaflöde från den löpande verksamheten	–29	155	n/a	528	712

1) Organisk tillväxt vid fasta valutakurser och för jämförbara enheter uppgick till 1,1 procent för kvartalet. Se vidare under nettoomsättning på sidan 4.

Cloetta

– ett ledande konfektyrföretag i Norden och Nederländerna.



VD har ordet

Bra EBIT-utveckling och påskförsäljning

Första kvartalet uppvisade en bra EBIT-utveckling och positiv organisk tillväxt. Det visar att vårt fokus på kostnadseffektivitet inom alla områden och tillväxt inom såväl förpackade varumärken som lösviktsgodis börjar generera resultat.

Konfektyrmarknaden i kvartalet

Marknaden för förpackad konfektyr växte i Sverige, Finland och Norge under kvartalet, delvis drivet av påsken. I Danmark minskade marknaden och i Nederländerna var marknaden oförändrad.

Ökad försäljning

Cloettas försäljning ökade med 27,8 procent under kvartalet, varav Candyking stod för 24,5 procent, organisk tillväxt för 1,1 procent och valutakursförändringar för 2,2 procent. Den organiska försäljningsökningen drevs av Cloettas förpackade varumärken, som ökade med 2,4 procent. Lösviktsgodis minskade med 3,3 procent, huvudsakligen drivet av Norge.

Cloettas försäljning ökade i Sverige, Finland, Nederländerna, Danmark och Tyskland. Vi såg minskad försäljning i Norge, Storbritannien och på våra internationella marknader. Den goda tillväxten i Sverige av såväl förpackade varumärken, genom ökad närvaro i butik, som påskförsäljningen av lösviktsgodis, motverkades av förlusten av det stora lösviktskontraktet med Coop som gradvis avvecklades under kvartalet. I Danmark utvecklades försäljningen av våra förpackade varumärken positivt och lösviktsgodis visade fortsatt tillväxt då samtliga existerande Candyking-kontrakt nu har förnyats. I Norge minskade försäljningen betydligt, särskilt inom lösvikt, på grund av den höjda sockerskatten och det faktum att handeln beslutade att avstå från påskkampanjer.

Ökat rörelseresultat

Cloettas rörelseresultat (EBIT), justerat för jämförelsestörande poster, uppgick till 164 Mkr (114) och rörelsemarginal, justerad för jämförelsestörande poster, uppgick till 10,5 procent (9,3). Rörelseresultatet uppgick till 166 Mkr (97).

Sammantaget beror det förbättrade rörelseresultatet på försäljningstillväxt på många marknader, god kostnadskontroll och högre produktionsvolymerna.

Försvagningen av den svenska kronan hade en viss negativ påverkan under kvartalet, och givet den starka nedgången av den svenska kronan måste vi göra prisökningar i Sverige för att mildra effekten. Det kommer dock ta viss tid att genomföra prishöjningarna.

Kassaflöde och nettoskuld/EBITDA

Kassaflödet från den löpande verksamheten påverkades av påskförsäljningen som i år inföll under första kvartalet, vilket ledde till ökade kundfordringar jämfört med föregående år. Kassaflödet uppgick till -29 Mkr (155). Jämförelsesiffran inkluderar dessutom det avyttrade Cloetta Italien som hade ett starkt kassaflöde i det första kvartalet hänförligt till säsongsförsäljningen under det fjärde kvartalet. Nettoskuld/EBITDA-kvoten uppgick till 2,42 gånger (2,34), vilket är i linje med målet.

Integrationen av Candyking i linje med plan

Integrationen av Candyking utvecklas i linje med plan. Under det andra kvartalet kommer de nordiska Candyking-enheterna att integreras i Cloettas affärssystem, vilket leder till ökad effektivitet. Cloettas och Candykings organisationer har nu börjat arbeta som en gemensam organisation med samordnad försäljning och plock.

Insourcingen går bra och kommer gradvis att öka under detta och nästa år.

Vår nya Chief Pick & Mix Officer började den 1 april och bygger ett litet, men starkt centralt team. Han kommer att utveckla och driva verksamheten för att kunna erbjuda den bästa shoppingupplevelsen baserat på kundernas och konsumenternas behov, med hjälp av skalfördelar på lösviktmarknaderna.

Fokus på tillväxt och kostnader

För 2018 är mitt främsta fokus att öka tillväxten och minska kostnaderna. Vår ambition är att fortsätta att öka försäljningen av våra förpackade varumärken, precis som vi lyckades göra under kvartalet. Detta bidrar också positivt till vår EBIT-utveckling. Målet är att stärka vår lösviktsverksamhet på huvudmarknaderna, men lösviktstillväxten kommer att förbli negativt påverkad av det förlorade Coop-kontraktet i Sverige som vi tidigare har kommunicerat samt den höjda sockerskatten i Norge.

Tillväxt bör komma när vi fokuserar mer på våra starka varumärken och stärker dem genom ett mer målinriktat och effektivt stöd. Vi genomför därför ett program för att bli effektivare i våra marknadsinvesteringar. Samtidigt kommer en del av våra kostnadsbesparingar att användas till ett ökat stöd för varumärkena.

Våra kostnader ska minska i takt med att vi integrerar Candyking, genomför vårt Lean 2020-program och fortsätter att insourca volymer från Candyking samtidigt som vi driver olika kostnadsbesparingsinitiativ i hela koncernen.

Även om det krävs många aktiviteter för att uthålligt kunna fortsätta att växa lönsamt tror jag att vi börjar få det fundament på plats som över tid kommer att leda oss mot vårt 14-procentiga EBIT-marginalmål.

Henri de Sauvage-Nolting
VD och koncernchef



Henri de Sauvage-Nolting
VD och koncernchef

Finansiell översikt

Utveckling under det första kvartalet

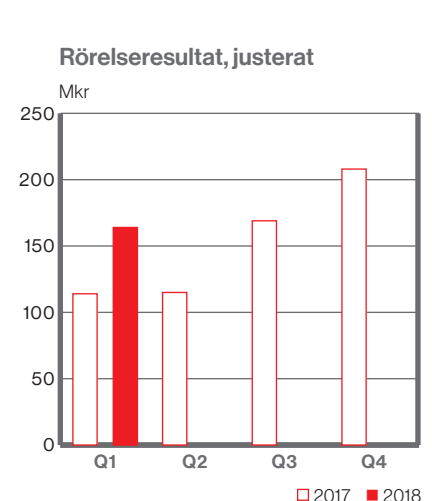
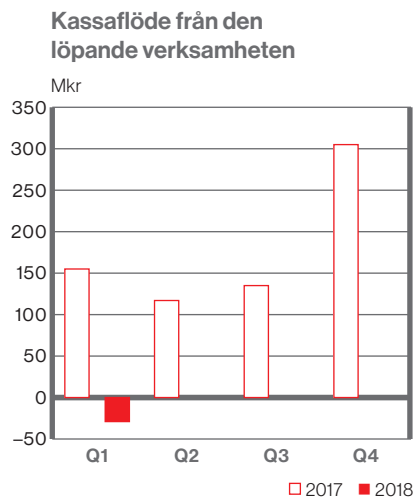
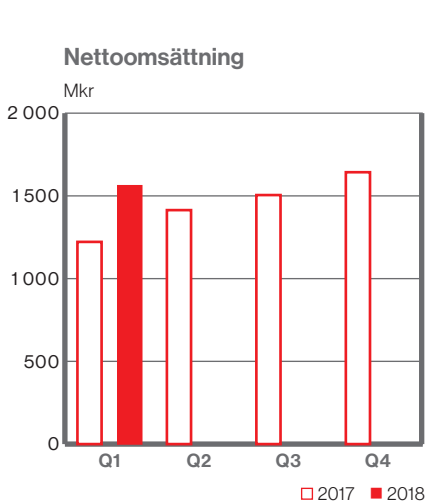
Nettoomsättning

Nettoomsättningen för det första kvartalet ökade med 340 Mkr till 1 562 Mkr (1 222) jämfört med samma period föregående år. Organisk tillväxt uppgick till 1,1 procent, förvärvstillväxt till 24,5 procent och valutakursförändringar till 2,2 procent.

Den organiska försäljningsutvecklingen drivs av förpackade produkter, som ökade med 2,4 procent. Lösviktsförsäljningen, inklusive Candyking, minskade med 3,3 procent huvudsakligen drivet av Norge.

Cloettas försäljning under kvartalet ökade i Sverige, Finland, Nederländerna, Danmark och Tyskland, men minskade i Norge, Storbritannien och på de internationella marknaderna. Den goda tillväxten av både förpackade varumärken och lösviktsgodis i Sverige drevs av ökad närvaro i butik och påskförsäljning av lösviktsgodis. I Danmark utvecklades försäljningen positivt av ökade listningar inom förpackade varumärken och fortsatt tillväxt inom lösviktsgodis. I Norge minskade försäljningen betydligt, särskilt inom lösviktsgodis, på grund av den höjda sockerskatten, men även det faktum att handeln beslutade att avstå från påskkampanjer.

Förändring i nettoomsättning, %	jan-mar 2018
Organisk tillväxt	1,1
Strukturella förändringar	24,5
Valutakursförändringar	2,2
Totalt	27,8



Bruttoresultat

Bruttoresultatet uppgick till 560 Mkr (454), vilket motsvarar en bruttomarginal om 35,9 procent (37,2). Den lägre bruttomarginalen beror huvudsakligen på att Candyking har en lägre marginal.

Rörelseresultat

Rörelseresultatet uppgick till 166 Mkr (97). Rörelseresultatet, justerat för jämförelsestörande poster, uppgick till 164 Mkr (114). Ökningen av rörelseresultatet beror på tillväxt, god kostnads kontroll och högre produktionsvolym.

Jämförelsestörande poster

I rörelseresultatet för kvartalet ingår jämförelsestörande poster om 2 Mkr (-17) som inkluderar en positiv effekt av en omvärderad tilläggsköpeskilling för Candyking om 8 Mkr samt en negativ effekt om 6 Mkr, huvudsakligen relaterad till integrationen av Candyking.

Finansnetto

Periodens finansnetto uppgick till -42 Mkr (-11). Räntekostnader för externa lån uppgick till -8 Mkr (-10) och valutadifferenser på lån och likvida medel uppgick till -22 Mkr (-1), huvudsakligen relaterat till svenska kronans försvagning under kvartalet. Övriga finansiella poster uppgick till -12 Mkr (0). Av totalt finansnetto är -42 Mkr (-3) icke kassaflödespåverkande.

Periodens resultat

Periodens resultat från kvarvarande verksamhet uppgick till 95 Mkr (66). Periodens skatt uppgick till -29 Mkr (-20). Den effektiva skattesatsen från kvarvarande verksamhet under kvartalet uppgick till 23,4 procent (23,3). Periodens resultat uppgick till 95 Mkr (59), vilket motsvarar ett resultatet per aktie på 0,33 kr (0,21) såväl före som efter utspädning.

Kassaflöde från den löpande verksamheten och investeringsverksamheten

Kassaflödet från den löpande verksamheten, före förändringar i rörelsekapital, uppgick till 190 Mkr (62). Ökningen jämfört med föregående år är främst resultatet av den för kvartalet gynnsamma tidpunkten för påskförsäljningen som redovisas helt under första kvartalet 2018, medan en del av försäljningen under 2017 redovisades under det andra kvartalet. Kassaflödet från förändringar i rörelsekapital uppgick till -219 Mkr (93). Kassaflödet från den löpande verksamheten och investeringsverksamheten uppgick till -70 Mkr (121).

Kassaflödet från förändringar i rörelsekapital

Kassaflödet från förändringar i rörelsekapital uppgick till -219 Mkr (93). Kassaflödet från förändringar i rörelsekapital påverkades negativt av ökade kundfordringar om -187 Mkr (120) främst på grund av tidpunkten för påsken, ökning av varulager om -26 Mkr (-16) och minskade leverantörsskulder om -6 Mkr (-11).

Kassaflödet från investeringsverksamheten

Kassaflödet från investeringsverksamheten uppgick till -41 Mkr (-34) och avser investeringar i materiella och immateriella anläggningstillgångar.

Finansiell ställning

Koncernens egna kapital uppgick per den 31 mars 2018 till 4 058 Mkr (4 253), vilket motsvarar 14,1 kr per aktie (14,7). Nettoskulden uppgick per den 31 mars 2018 till 2 173 Mkr (2 308).

Långfristiga lån uppgick till 1 796 Mkr (2 660) och utgjordes av 1 799 Mkr (2 669) i bruttolån från kreditinstitut och -3 Mkr (-9) i aktiverade transaktionskostnader.

Total kortfristig upplåning uppgick till 999 Mkr (2) och bestod av bruttolån från kreditinstitut om 1 000 Mkr (0), upplupen ränta på lån från kreditinstitut om 2 Mkr (2) och -3 Mkr (0) i kapitaliserade transaktionskostnader.

Mkr	31 mar 2018	31 mar 2017	31 dec 2017
Långfristiga lån, brutto	1 799	2 669	1 719
Kortfristiga lån, brutto	1 000	-	1 000
Finansiella derivatinstrument (kort- och långfristiga)	72	59	73
Ränta	2	2	2
Bruttoskuld	2 873	2 730	2 794
Likvida medel	-700	-422	-759
Nettoskuld	2 173	2 308	2 035

Likvida medel per den 31 mars 2018, exklusive ej utnyttjade checkräkningskrediter, uppgick till 700 Mkr (422). Per den 31 mars 2018 hade Cloetta utnyttjade checkräkningskrediter om totalt 1 234 Mkr (1 145).

Övriga upplysningar

Säsongsvariationer

Cloettas försäljning och rörelseresultat påverkas av vissa säsongsmässiga variationer. Försäljningen under det första och andra kvartalet påverkas av påsken, beroende på under vilket kvartal den inträffar. Under det fjärde kvartalet är försäljningen oftast högre än under de tre första kvartalen under året, vilket främst beror på ökad försäljning inför storhelgerna i Sverige.

Anställda

Medelantalet anställda uppgick till 2 477 (2 086) under kvartalet. Ökningen beror främst på effekterna av förvärvet av Candyking Holding AB och dess dotterbolag.

Händelser efter balansdagens utgång

Årsstämman som hölls den 16 april 2018 beslutade att lämna en ordinarie utdelning om 0,75 kr (0,75) per aktie och en extra utdelning om 0,75 kr (-) per aktie.

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

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 24 april 2018
Cloetta AB (publ)

Styrelsen

Uppgifterna i denna delårsrapport har ej granskats av bolagets revisorer.

Exempel på nylanseringar under det första kvartalet

Nederländerna
Venco Tikkels Drop & Salmiak
King Jar extra strong
Sportlife Melon Mint

Danmark
Läkerol Salty Caramel Big pack
Malaco "mer i posen"
Malaco Crazy Face Hot

Lösviktsgodis
Jelly Beans
Fudge Vanilla, Licorice, Strawberry (utan palmolja)

Norge
Malaco Savann
Malaco Smajlis
Läkerol Salmiak
Pops Super Crunchy

Sverige
Nutisal American BBQ
Nutisal Thai Spice
Polly Zoo
Läkerol Strawberry Lime
Sportlunch Coconut (limited edition)

Finland
Tupla+ Energy Crispy Peanut
Tupla+ Protein Salmiac
Jenkki Pro Fresh Apple
Mynthon Cola
Banaanitoffee

Finansiell rapportering i sammandrag

Koncernens resultaträkning

Mkr	Första kvartalet		Rullande 12	Helår
	jan-mar 2018	jan-mar 2017	apr 2017– mar 2018	2017
Nettoomsättning	1 562	1 222	6 124	5 784
Kostnad för sålda varor	-1 002	-768	-3 912	-3 678
Bruttoresultat	560	454	2 212	2 106
Övriga intäkter	-	-	6	6
Försäljningskostnader	-248	-200	-1 020	-972
Administrativa kostnader	-146	-157	-602	-613
Rörelseresultat	166	97	596	527
Valutakursdifferenser på lån och likvida medel i utländsk valuta	-22	-1	-38	-17
Övriga finansiella intäkter	0	6	1	7
Övriga finansiella kostnader	-20	-16	-78	-74
Finansnetto	-42	-11	-115	-84
Resultat före skatt	124	86	481	443
Skatt	-29	-20	-215	-206
Resultat från kvarvarande verksamhet	95	66	266	237
Resultat från avyttrad verksamhet, efter skatt ¹	-	-7	-327	-334
Periodens resultat	95	59	-61	-97
<i>Periodens resultat hänförligt till:</i>				
Moderbolagets aktieägare				
Kvarvarande verksamhet	95	66	266	237
Avyttrad verksamhet ¹	-	-7	-327	-334
Totalt	95	59	-61	-97
Resultat per aktie kvarvarande verksamhet, kr				
Före utspädning	0,33	0,23	0,93	0,83
Efter utspädning ²	0,33	0,23	0,93	0,83
Resultat per aktie avyttrad verksamhet, kr				
Före utspädning	-	-0,02	-1,14	-1,17
Efter utspädning ²	-	-0,02	-1,14	-1,17
Resultat per aktie, kr				
Före utspädning	0,33	0,21	-0,21	-0,34
Efter utspädning ²	0,33	0,21	-0,21	-0,34
Antal aktier vid periodens slut	288 619 299	288 619 299	288 619 299	288 619 299
Genomsnittligt antal aktier före utspädning ²	286 296 737	286 279 569	286 324 697	286 320 464
Genomsnittligt antal aktier efter utspädning ²	286 562 172	286 607 989	286 554 216	286 492 178

1) För uppdelning av resultatet från avyttrad verksamhet se sidan 24.

2) Cloetta har ingått långsiktiga terminskontrakt för att uppfylla sitt framtida åtagande att erbjuda aktier till deltagarna i de långsiktiga aktiebaserade incitamentsprogrammen. Utestående kontrakt vid balansdagen består av ett kontrakt om 430 000 aktier till en aktiekurs om 26,40 kr och ett kontrakt om 1 892 562 aktier till en aktiekurs om 30,97 kr.

Koncernens rapport över totalresultat

Mkr	Första kvartalet		Rullande 12	Helår
	jan-mar 2018	jan-mar 2017	apr 2017– mar 2018	2017
Periodens resultat	95	59	-61	-97
<i>Övrigt totalresultat</i>				
Omvärdering av förmånsbestämda planer	-17	11	-64	-36
Skatt på övrigt totalresultat som inte kommer att omföras till periodens resultat	4	-3	15	8
Poster som inte kan omföras till periodens resultat	-13	8	-49	-28
Valutakursdifferenser	209	-21	318	88
Valutadifferenser på avyttrad verksamhet omklassificerad via resultaträkningen	-	-	-102	-102
Säkring av en nettoinvestering i utländsk verksamhet	-63	6	-102	-33
Skatt på övrigt totalresultat som kommer att omföras till periodens resultat när vissa förutsättningar är uppfyllda	13	-1	21	7
Summa poster som har omförts eller kan omföras till periodens resultat	159	-16	135	-40
Periodens övriga totalresultat	146	-8	86	-68
Periodens totalresultat, efter skatt	241	51	25	-165
<i>Periodens totalresultat hänförligt till:</i>				
Moderbolagets aktieägare	241	51	25	-165

Finansnetto

Mkr	Första kvartalet		Rullande 12	Helår
	jan-mar 2018	jan-mar 2017	apr 2017– mar 2018	2017
Valutakursdifferenser på lån och likvida medel i utländsk valuta	-22	-1	-38	-17
Övriga externa finansiella intäkter	0	-	3	3
Orealiserade vinster på ränteswap i enskild valuta	0	6	-2	4
Övriga finansiella intäkter	0	6	1	7
Räntekostnader extern upplåning samt realiserade förluster på ränteswap i enskild valuta	-8	-10	-31	-33
Räntekostnader, villkorad köpeskilling	-5	-	-20	-15
Avskrivning av aktiverade transaktionskostnader	-1	-1	-4	-4
Orealiserade förluster på ränteswappar i enskild valuta	0	-	0	-
Övriga finansiella kostnader	-6	-5	-23	-22
Övriga finansiella kostnader	-20	-16	-78	-74
Finansnetto	-42	-11	-115	-84

Koncernens balansräkning i sammandrag

Mkr	31 mar 2018	31 mar 2017	31 dec 2017
TILLGÅNGAR			
Anläggningstillgångar			
Immateriella anläggningstillgångar	5 657	5 333	5 490
Materiella anläggningstillgångar	1 373	1 674	1 338
Uppskjuten skattefordran	19	50	20
Övriga finansiella placeringar	13	15	11
Summa anläggningstillgångar	7 062	7 072	6 859
Omsättningstillgångar			
Varulager	792	794	745
Övriga kortfristiga tillgångar	1 095	903	889
Finansiella derivatinstrument	1	2	0
Likvida medel	700	422	759
Summa omsättningstillgångar	2 588	2 121	2 393
Tillgångar som innehas för försäljning	–	9	–
SUMMA TILLGÅNGAR	9 650	9 202	9 252
EGET KAPITAL OCH SKULDER			
Eget kapital	4 058	4 253	3 818
Långfristiga skulder			
Långfristig upplåning	1 796	2 660	1 715
Uppskjuten skatteskuld	731	598	703
Finansiella derivatinstrument	2	11	2
Övriga långfristiga skulder	135	–	138
Avsättningar för pensioner och andra långfristiga personalfästelser	393	384	374
Övriga avsättningar	5	9	5
Summa långfristiga skulder	3 062	3 662	2 937
Kortfristiga skulder			
Kortfristig upplåning	999	2	999
Finansiella derivatinstrument	71	50	71
Övriga kortfristiga skulder	1 459	1 189	1 424
Avsättningar	1	46	3
Summa kortfristiga skulder	2 530	1 287	2 497
SUMMA EGET KAPITAL OCH SKULDER	9 650	9 202	9 252

Koncernens förändringar i eget kapital i sammandrag

Mkr	Första kvartalet		Helår
	jan–mar 2018	jan–mar 2017	2017
Eget kapital vid periodens början	3 818	4 199	4 199
Periodens resultat	95	59	–97
Övrigt totalresultat	146	–8	–68
Summa totalresultat för perioden	241	51	–165
Transaktioner med aktieägarna			
Nya terminskontrakt för återköp av egna aktier	–	–	–11
Aktierelaterade ersättningar	–1	3	11
Utdelning ¹	–	–	–216
Summa transaktioner med aktieägarna	–1	3	–216
Eget kapital vid periodens slut	4 058	4 253	3 818

1) Betald utdelning 2017 utgörs av en utdelning om 0,75 kronor per aktie.

Koncernens kassaflödesanalys i sammandrag

Mkr	Första kvartalet		Rullande 12	Helår
	jan–mar 2018	jan–mar 2017	apr 2017– mar 2018	2017
Kassaflöde från den löpande verksamheten före förändringar av rörelsekapital	190	62	660	532
Kassaflöde från förändringar i rörelsekapital	–219	93	–132	180
Kassaflöde från den löpande verksamheten	–29	155	528	712
Kassaflöde från investeringar i materiella anläggningstillgångar och immateriella tillgångar	–41	–34	–164	–157
Övrigt kassaflöde från investeringsverksamheten	0	–	135	135
Kassaflöde från investeringsverksamheten	–41	–34	–29	–22
Kassaflöde från den löpande verksamheten och investeringsverksamheten	–70	121	499	690
Kassaflöde från finansieringsverksamheten	–	–	–238	–238
Periodens kassaflöde	–70	121	261	452
Likvida medel vid periodens början	759	298	422	298
Periodens kassaflöde	–70	121	261	452
Valutakursdifferenser	11	3	17	9
Totala likvida medel vid periodens slut	700	422	700	759

Nyckeltal, koncernen i sammandrag

Mkr	Första kvartalet		Rullande 12	Helår
	jan-mar 2018	jan-mar 2017	apr 2017- mar 2018	2017
Resultat				
Nettoomsättning	1 562	1 222	6 124	5 784
Nettoomsättning, förändring i %	27,8	-1,0	20,2	13,3
Organisk nettoomsättning, förändring i %	1,1	-2,0	-0,5	-1,2
Bruttomarginal, %	35,9	37,2	36,1	36,4
Avskrivningar av materiella anläggningstillgångar	-57	-48	-227	-218
Avskrivningar av immateriella anläggningstillgångar	-3	-1	-13	-11
Nedskrivning av övriga anläggningstillgångar	-	-	-9	-9
Rörelseresultat, justerat	164	114	654	604
Rörelsemarginal, justerad, %	10,5	9,3	10,7	10,4
Rörelseresultat (EBIT)	166	97	596	527
Rörelsemarginal (EBIT), %	10,6	7,9	9,7	9,1
EBITDA, justerad	224	163	894	833
EBITDA	226	146	845	765
Vinstmarginal, %	7,9	7,0	7,9	7,7
Finansiell ställning				
Rörelsekapital	458	478	458	232
Investeringar i anläggningstillgångar	41	34	164	157
Nettoskuld	2 173	2 308	2 173	2 035
Sysselsatt kapital	7 319	7 360	7 319	6 979
Avkastning på sysselsatt kapital, % (rullande 12 månader)	9,0	10,8	9,0	8,2
Soliditet, %	42,1	46,2	42,1	41,3
Nettoskuld/eget kapital, %	53,5	54,3	53,5	53,3
Räntabilitet på eget kapital, % (rullande 12 månader)	6,6	-4,1	6,6	6,2
Eget kapital per aktie, kr	14,1	14,7	14,1	13,2
Nettoskuld/EBITDA, ggr (rullande 12 månader)	2,42	2,34	2,42	2,39
Kassaflöde				
Kassaflöde från den löpande verksamheten	-29	155	528	712
Kassaflöde från investeringsverksamheten	-41	-34	-29	-22
Kassaflöde efter investeringar	-70	121	499	690
Cash conversion, %	81,7	81,0	83,2	83,2
Kassaflöde från den löpande verksamheten per aktie, kr	-0,1	0,5	1,8	2,5
Anställda				
Medelantal anställda	2 477	2 086	2 470	2 467

Avstämning alternativa nyckeltal

Mkr	Första kvartalet		Rullande 12	Helår
	jan-mar 2018	jan-mar 2017	apr 2017- mar 2018	2017
Jämförelsestörande poster				
Förvärv, integration och fabriksomstruktureringar	-3	-17	-48	-62
- varav nedskrivning av övriga anläggningstillgångar	-	-	-9	-9
Omvärdering av villkorade köpeskillingar	8	-	13	5
Övriga jämförelsestörande poster	-3	-	-23	-20
Jämförelsestörande poster*	2	-17	-58	-77
* Motsvarande rad i koncernens resultaträkning:				
Kostnad för sålda varor	-1	-3	-37	-39
Övriga rörelseintäkter	-	-	4	4
Försäljningskostnader	-	-	-6	-6
Administrativa kostnader	3	-14	-19	-36
Summa	2	-17	-58	-77
Rörelseresultat, justerat				
Rörelseresultat	166	97	596	527
Minus: Jämförelsestörande poster	2	-17	-58	-77
Rörelseresultat, justerat	164	114	654	604
Nettoomsättning	1 562	1 222	6 124	5 784
Rörelsemarginal, justerad, %	10,5	9,3	10,7	10,4
EBITDA, justerad				
Rörelseresultat	166	97	596	527
Minus: Avskrivning	-57	-48	-227	-218
Minus: Amortering	-3	-1	-13	-11
Minus: Nedskrivning av övriga anläggningstillgångar	-	-	-9	-9
EBITDA	226	146	845	765
Minus: Jämförelsestörande poster (exklusive nedskrivning övriga anläggningstillgångar)	2	-17	-49	-68
EBITDA, justerad	224	163	894	833
Sysselsatt kapital				
Totala tillgångar	9 650	9 202	9 650	9 252
Minus: Uppskjuten skatteskuld	731	598	731	703
Minus: Övriga långfristiga skulder	135	-	135	138
Minus: Långfristiga avsättningar	5	9	5	5
Minus: Kortfristiga avsättningar	1	46	1	3
Minus: Övriga kortfristiga skulder	1 459	1 189	1 459	1 424
Sysselsatt kapital	7 319	7 360	7 319	6 979
Sysselsatt kapital jämfört med motsvarande period föregående år	6 002	7 770	6 002	5 966
Genomsnittligt sysselsatt kapital	6 661	7 565	6 661	6 473

Avstämning alternativa nyckeltal, fortsättning

Mkr	Första kvartalet		Rullande 12	Helår
	jan-mar 2018	jan-mar 2017	apr 2017- mar 2018	2017
Avkastning på sysselsatt kapital				
Rörelseresultat (rullande 12 månader)	596	620	596	527
Finansiella intäkter (rullande 12 månader)	1	21	1	7
Rörelseresultat plus finansiella intäkter (rullande 12 månader)	597	641	597	534
Genomsnittligt sysselsatt kapital	6 661	5 930	6 661	6 473
Avkastning på sysselsatt kapital, %	9,0	10,8	9,0	8,2
Cash conversion				
EBITDA, justerad	224	163	894	833
Minus: Investeringar	41	31	150	140
EBITDA, justerad minus investeringar	183	132	744	693
EBITDA, justerad	224	163	894	833
Cash conversion, %	81,7	81,0	83,2	83,2
Nettoomsättning, förändring				
Nettoomsättning	1 562	1 222	6 124	5 784
Nettoomsättning jämfört med motsvarande period föregående år	1 222	1 234	5 095	5 107
Nettoomsättning, förändring	340	-12	1 029	677
Minus: Strukturella förändringar	299	-	1 007	708
Minus: Valutakursförändringar	28	13	45	30
Organisk tillväxt	13	-25	-23	-61
Strukturella förändringar, %	24,5	-	19,8	13,9
Organisk tillväxt, %	1,1	-2,0	-0,5	-1,2
Periodens resultat exklusive effekt av nedskrivning avvecklad verksamhet inklusive skatteeffekt och övriga jämförelsestörande poster				
Periodens resultat	95	59	-61	-97
Minus: Nedskrivning avvecklad verksamhet inklusive skatteeffekt	-	-	-479	-479
Minus: Övriga jämförelsestörande poster	-3	-	-23	-20
Periodens resultat exklusive effekt av nedskrivning avvecklad verksamhet inklusive skatteeffekt och övriga jämförelsestörande poster	98	59	441	402
Genomsnittligt antal aktier, före utspädning ¹	286 296 737	286 279 569	286 324 697	286 320 464
Genomsnittligt antal aktier, efter utspädning ¹	286 562 172	286 607 989	286 554 216	286 492 178
Resultat per aktie exklusive effekt av nedskrivning avvecklad verksamhet inklusive skatteeffekt och övriga jämförelsestörande poster, före utspädning, kr	0,34	0,21	1,54	1,40
Resultat per aktie exklusive effekt av nedskrivning avvecklad verksamhet inklusive skatteeffekt och övriga jämförelsestörande poster, efter utspädning, kr ¹	0,34	0,21	1,54	1,40

1) Cloetta har ingått långsiktiga terminskontrakt för att uppfylla sitt framtida åtagande att erbjuda aktier till deltagarna i de långsiktiga aktiebaserade incitamentsprogrammen. Utestående kontrakt vid balansdagen består av ett kontrakt om 430 000 aktier till en aktiekurs om 26,40 kr och ett kontrakt om 1 892 562 aktier till en aktiekurs om 30,97 kr.

Kvartalsdata, koncernen i sammandrag

Mkr	Q1 2018	Q4 2017	Q3 2017	Q2 2017	Q1 2017	Q4 2016	Q3 2016	Q2 2016	Q1 2016
Resultaträkning									
Nettoomsättning	1 562	1 643	1 505	1 414	1 222	1 367	1 285	1 221	1 234
Kostnad för sålda varor	-1 002	-1 037	-978	-895	-768	-806	-791	-709	-778
Bruttoresultat	560	606	527	519	454	561	494	512	456
Övriga intäkter	-	2	-	4	-	-	-	-	-
Försäljningskostnader	-248	-281	-232	-259	-200	-207	-189	-215	-195
Administrationskostnader	-146	-156	-126	-174	-157	-174	-110	-149	-149
Rörelseresultat (EBIT)	166	171	169	90	97	180	195	148	112
Valutakursdifferenser, upplåning och likvida medel i utländsk valuta	-22	-7	-7	-2	-1	-10	8	2	-8
Övriga finansiella intäkter	0	0	0	1	6	5	5	5	2
Övriga finansiella kostnader	-20	-20	-20	-18	-16	-20	-80	-37	-38
Finansnetto	-42	-27	-27	-19	-11	-25	-67	-30	-44
Resultat före skatt	124	144	142	71	86	155	128	118	68
Skatt	-29	-124	-34	-28	-20	-33	-36	-33	-20
Resultat från kvarvarande verksamhet	95	20	108	43	66	122	92	85	48
Resultat från avyttrad verksamhet, efter skatt	-	-	45	-372	-7	-542	16	-8	-4
Periodens resultat	95	20	153	-329	59	-420	108	77	44
<i>Periodens totalresultat hänförligt till:</i>									
Moderbolagets aktieägare									
Kvarvarande verksamhet	95	20	108	43	66	122	92	85	48
Avyttrad verksamhet	-	-	45	-372	-7	-542	16	-8	-4
NYCKELTAL									
Resultat									
Avskrivningar	-60	-59	-74	-56	-49	-55	-54	-53	-51
Rörelseresultat, justerat	164	206	169	115	114	209	203	156	127
EBITDA, justerad	224	265	234	171	163	262	257	209	178
EBITDA	226	230	243	146	146	235	249	201	163
Rörelsemarginal, justerad, %	10,5	12,5	11,2	8,1	9,3	15,3	15,8	12,8	10,3
Rörelsemarginal (EBIT-marginal), %	10,6	10,4	11,2	6,4	7,9	13,2	15,2	12,1	9,1
Resultat per aktie, kr									
Före utspädning	0,33	0,07	0,53	-1,15	0,21	-1,47	0,38	0,27	0,15
Efter utspädning ¹	0,33	0,07	0,53	-1,15	0,21	-1,47	0,38	0,27	0,15
Finansiell ställning									
Aktiekurs, senast betalt, kr	31,82	29,70	28,00	34,70	35,40	28,70	31,10	29,00	25,80
Räntabilitet på eget kapital, % (rullande 12 månader)	6,6	6,2	9,1	8,7	-4,1	-4,5	8,5	9,3	9,0
Eget kapital per aktie, kr	14,1	13,2	12,9	12,9	14,7	14,5	15,8	15,2	15,2
Nettoskuld/EBITDA, ggr (rullande 12 månader)	2,42	2,39	2,63	2,77	2,34	2,44	2,76	2,82	2,78
Kassaflöde									
Kassaflöde från den löpande verksamheten per aktie, kr	-0,1	1,1	0,5	0,4	0,5	1,4	0,4	0,4	0,9

1) Cloetta har ingått långsiktiga terminskontrakt för att uppfylla sitt framtida åtagande att erbjuda aktier till deltagarna i de långsiktiga aktiebaserade incitamentsprogrammen. Utestående kontrakt vid balansdagen består av ett kontrakt om 430 000 aktier till en aktiekurs om 26,40 kr och ett kontrakt om 1 892 562 aktier till en aktiekurs om 30,97 kr.

Kvartalsdata avstämning alternativa nyckeltal

Mkr	Q1 2018	Q4 2017	Q3 2017	Q2 2017	Q1 2017	Q4 2016	Q3 2016	Q2 2016	Q1 2016
Jämförelsestörande poster									
Förvärv, integration och fabriksomstruktureringar	-3	-20	0	-25	-17	-29	-8	-5	-1
- varav nedskrivning övriga anläggningstillgångar	-	-	-9	-	-	-2	-	-	-
Omvärdering av villkorade köpeskillingar	8	5	-	-	-	-	-	-3	-14
Övriga jämförelsestörande poster	-3	-20	-	-	-	-	-	-	-
Jämförelsestörande poster*	2	-35	0	-25	-17	-29	-8	-8	-15
* Motsvarande rad i koncernens resultaträkning:									
Kostnad för sålda varor	-1	-22	1	-15	-3	-3	-6	-5	-1
Övriga rörelseintäkter	-	-	-	4	-	-	-	-	-
Försäljningskostnader	-	-3	-	-3	-	-	-	-	-
Administrativa kostnader	3	-10	-1	-11	-14	-26	-2	-3	-14
Summa	2	-35	0	-25	-17	-29	-8	-8	-15
Rörelseresultat, justerat									
Rörelseresultat	166	171	169	90	97	180	195	148	112
Minus: Jämförelsestörande poster	2	-35	0	-25	-17	-29	-8	-8	-15
Rörelseresultat, justerat	164	206	169	115	114	209	203	156	127
Nettointäkter	1 562	1 643	1 505	1 414	1 222	1 367	1 285	1 221	1 234
Rörelsemarginal, justerad, %	10,5	12,5	11,2	8,1	9,3	15,3	15,8	12,8	10,3
EBITDA, justerad									
Rörelseresultat	166	171	169	90	97	180	195	148	112
Minus: Avskrivning anläggningstillgångar	-57	-56	-61	-53	-48	-53	-52	-51	-50
Minus: Avskrivning immateriella anläggningstillgångar	-3	-3	-4	-3	-1	-	-2	-2	-1
Minus: Nedskrivning övriga anläggningstillgångar	-	-	-9	-	-	-2	-	-	-
EBITDA	226	230	243	146	146	235	249	201	163
Minus: Jämförelsestörande poster (exklusive nedskrivning övriga anläggningstillgångar)	2	-35	9	-25	-17	-27	-8	-8	-15
EBITDA, justerad	224	265	234	171	163	262	257	209	178
Sysselsatt kapital									
Totala tillgångar	9 650	9 252	8 945	9 560	9 202	9 236	10 286	9 855	9 854
Minus: Uppskjuten skatteskuld	731	703	625	641	598	586	680	647	618
Minus: Övriga långfristiga skulder	135	138	137	132	-	-	-	-	-
Minus: Långfristiga avsättningar	5	5	5	5	9	22	10	9	9
Minus: Kortfristiga avsättningar	1	3	6	6	46	64	7	14	37
Minus: Övriga kortfristiga skulder	1 459	1 424	1 320	1 219	1 189	1 235	1 383	1 438	1 420
Minus: Tillgångar som innehas för försäljning	-	-	-	830	-	-	-	-	-
Sysselsatt kapital	7 319	6 979	6 852	6 727	7 360	7 329	8 206	7 747	7 770
Sysselsatt kapital jämfört med motsvarande period föregående år	6 002	5 966	6 273	5 818	7 770	7 756	8 040	7 756	7 790
Genomsnittligt sysselsatt kapital	6 661	6 473	6 563	6 273	7 565	7 543	8 123	7 752	7 780

Kvartalsdata alternativa nyckeltal, fortsättning

Mkr	Q1 2018	Q4 2017	Q3 2017	Q2 2017	Q1 2017	Q4 2016	Q3 2016	Q2 2016	Q1 2016
Avkastning på sysselsatt kapital									
Rörelseresultat (rullande 12 månader)	596	527	536	562	620	635	705	701	689
Finansiella intäkter (rullande 12 månader)	1	7	12	17	21	17	18	13	8
Rörelseresultat plus finansiella intäkter (rullande 12 månader)	597	534	548	579	641	652	723	714	697
Genomsnittligt sysselsatt kapital	6 661	6 473	6 563	6 273	5 930	5 879	8 123	7 752	7 780
Avkastning på sysselsatt kapital, %	9,0	8,2	8,3	9,2	10,8	11,1	8,9	9,2	9,0
Cash conversion									
EBITDA, justerad	224	265	234	171	163	262	257	209	178
Minus: Investeringar	41	45	32	32	31	47	34	26	33
EBITDA, justerad minus investeringar	183	220	202	139	132	215	223	183	145
EBITDA, justerad	224	265	234	171	163	262	257	209	178
Cash conversion, %	81,7	83,0	86,3	81,3	81,0	82,1	86,8	87,6	81,5
Nettoomsättning, förändring									
Nettoomsättning	1 562	1 643	1 505	1 414	1 222	1 367	1 285	1 221	1 234
Nettoomsättning jämfört med motsvarande period föregående år	1 222	1 367	1 285	1 221	1 234	n/a	n/a	n/a	n/a
Nettoomsättning, förändring	340	276	220	193	-12	n/a	n/a	n/a	n/a
Minus: Strukturella förändringar	299	285	261	161	-	n/a	n/a	n/a	n/a
Minus: Valutakursförändringar	28	-9	-5	38	13	n/a	n/a	n/a	n/a
Organisk tillväxt	13	0	-36	-6	-25	n/a	n/a	n/a	n/a
Strukturella förändringar, %	24,5	20,8	20,3	13,2	-	n/a	n/a	n/a	n/a
Organisk tillväxt, %	1,1	0,0	-2,8	-0,5	-2,0	n/a	n/a	n/a	n/a
Periodens resultat exklusive effekt av nedskrivning avvecklad verksamhet inklusive skatteeffekt och övriga jämförelsestörande poster									
Periodens resultat	95	20	153	-329	59	-420	108	77	44
Minus: Nedskrivning avvecklad verksamhet inklusive skatteeffekt	-	-82	-32	-365	-	-594	-	-	-
Minus: Övriga jämförelsestörande poster	-3	-20	-	-	-	-	-	-	-
Periodens resultat exklusive effekt av nedskrivning avvecklad verksamhet inklusive skatteeffekt och övriga jämförelsestörande poster	98	122	185	36	59	174	108	77	44
Genomsnittligt antal aktier, före utspädning ¹	286 296 737	286 645 530	286 645 530	286 339 892	286 279 569	286 279 569	286 279 569	286 159 369	286 051 689
Genomsnittligt antal aktier, efter utspädning ¹	286 562 172	286 835 623	286 875 122	286 626 106	286 607 989	286 560 336	286 558 440	286 471 820	286 404 267
Resultat per aktie exklusive effekt av nedskrivning avvecklad verksamhet inklusive skatteeffekt och övriga jämförelsestörande poster, före utspädning, kr	0,34	0,43	0,65	0,13	0,21	0,61	0,38	0,27	0,15
Resultat per aktie exklusive effekt av nedskrivning avvecklad verksamhet inklusive skatteeffekt och övriga jämförelsestörande poster, efter utspädning, kr ¹	0,34	0,43	0,64	0,13	0,21	0,61	0,38	0,27	0,15

1) Cloetta har ingått långsiktiga terminskontrakt för att uppfylla sitt framtida åtagande att erbjuda aktier till deltagarna i de långsiktiga aktiebaserade incitamentsprogrammen. Utestående kontrakt vid balansdagen består av ett kontrakt om 430 000 aktier till en aktiekurs om 26,40 kr och ett kontrakt om 1 892 562 aktier till en aktiekurs om 30,97 kr.

Moderbolaget

Moderbolagets resultaträkning i sammandrag

	Första kvartalet		Rullande 12	Helår
	jan-mar 2018	jan-mar 2017	apr 2017- mar 2018	2017
Mkr				
Nettoomsättning	19	25	101	107
Bruttoresultat	19	25	101	107
Administrativa kostnader	-24	-32	-121	-129
Rörelseresultat	-5	-7	-20	-22
Finansnetto	6	2	27	23
Resultat före skatt	1	-5	7	1
Skatt	1	-1	2	0
Periodens resultat	2	-6	9	1

Periodens resultat överensstämmer med periodens totalresultat.

Moderbolagets balansräkning i sammandrag

Mkr	31 mar 2018	31 mar 2017	31 dec 2017
TILLGÅNGAR			
Anläggningstillgångar	5 356	5 339	5 353
Omsättningstillgångar	44	118	51
SUMMA TILLGÅNGAR	5 400	5 457	5 404
EGET KAPITAL OCH SKULDER			
Eget kapital	3 890	4 090	3 889
Långfristiga skulder			
Långfristiga lån	134	1 131	134
Finansiella derivatinstrument	1	0	1
Avsättningar	1	1	1
Summa långfristiga skulder	136	1 132	136
Kortfristiga skulder			
Lån	999	–	999
Finansiella derivatinstrument	0	0	0
Kortfristiga skulder	375	235	380
Summa kortfristiga skulder	1 374	235	1 379
SUMMA EGET KAPITAL OCH SKULDER	5 400	5 457	5 404

Moderbolagets förändringar i eget kapital i sammandrag

Mkr	Första kvartalet		Helår
	jan–mar 2018	jan–mar 2017	2017
Eget kapital vid periodens början	3 889	4 093	4 093
Periodens resultat	2	–6	1
Summa totalresultat för perioden	2	–6	1
Transaktioner med aktieägarna			
Aktierelaterade ersättningar	–1	3	11
Utdelning ¹	–	–	–216
Summa transaktioner med aktieägarna	–1	3	–205
Eget kapital vid periodens slut	3 890	4 090	3 889

1) Betald utdelning 2017 utgörs av en utdelning om 0,75 kronor per aktie.

Redovisnings- och värderingsprinciper, upplysningar samt riskfaktorer

Redovisnings- och värderingsprinciper

Efterlevnad av lagstiftning och redovisningsstandarder

Koncernredovisningen har upprättats i enlighet med International Financial Reporting Standards (IFRS) utgivna av International Accounting Standards Board (IASB) samt de tolkningsuttalanden från IFRS Interpretations Committee (IFRIC) som har antagits av Europeiska kommissionen för användning inom EU. De standarder och tolkningsuttalanden som tillämpas är de som är gällande per den 1 januari 2018 och som då antagits av EU. Vidare har Rådet för finansiell rapportering rekommenderat RFR 1, Kompletterande redovisningsregler för koncerner, tillämpats. Delårsrapporten för koncernen har upprättats i enlighet med IAS 34 Delårsrapportering. Delårsrapporten för moderbolaget har upprättats i enlighet med årsredovisningslagen och lagen om värdepappersmarknaden, vilket är i enlighet med bestämmelserna i RFR 2, Redovisning för juridisk person.

Grund för redovisning

Med undantag för nedanstående ändringar tillämpas samma redovisningsprinciper och beräkningsmetoder i delårsrapporten som i den senaste årsredovisningen. Se not 1 Väsentliga redovisnings- och värderingsprinciper och not 34 Ändrade redovisningsprinciper i års- och hållbarhetsredovisningen för 2017, www.cloetta.com.

I denna finansiella rapport tillämpar koncernen för första gången IFRS 9 Finansiella Instrument och IFRS 15 Intäkter från avtal med kunder. Förändringar av väsentliga redovisningsprinciper beskrivs nedan.

Förändringar av väsentliga redovisningsprinciper

Cloetta tillämpar IFRS 9, Finansiella instrument samt IFRS 15 Intäkter från avtal med kunder från den 1 januari 2018. Ett antal andra nya standards träder i kraft den 1 januari 2018 men dessa har ingen väsentlig inverkan på koncernens redovisning.

Effekten av att initialt tillämpa dessa standarder rör främst följande:

- Dokumentationskrav för säkringsredovisning tillämpas
- Uppdelning och presentation av intäkter till de olika prestationsförpliktelseerna som identifierats inom koncernens lösviktsförsäljning.

Cloetta tillämpade IFRS 9 retroaktivt från och med 1 januari 2018. IFRS 9 publicerades i juli 2014 och ersatte befintliga riktlinjer i IAS 39 Finansiella instrument, Redovisning och värdering. IFRS 9 behandlar klassificering, värdering och upplösning av redovisade finansiella tillgångar och finansiella skulder, inför nya regler för säkringsredovisning och en ny modell för nedskrivning av finansiella tillgångar. Den nya standarden innebär också utökade upplysningskrav och förändringar i presentationen.

Koncernen har granskat sina finansiella tillgångar och skulder och bedömt den potentiella effekten på koncernredovisningen vid tillämpningen av IFRS 9. Baserat på dessa bedömningar anser Cloetta att aktuella säkringsförhållanden uppfyller villkoren för säkringsredovisning vid tillämpning av IFRS 9 och har uppdaterat dokumentationen runt säkringar i enlighet med IFRS 9. Detta har inte haft någon inverkan på bolagets balans- eller resultaträkning. Inte heller

på andra områden har IFRS 9 någon väsentlig inverkan på Cloettas koncernredovisning.

IFRS 15 etablerar ett övergripande ramverk för att avgöra om, till vilket belopp och vid vilken tidpunkt en intäkt ska redovisas. Standarden ersätter IAS 18 avseende kontrakt för varor och tjänster, IAS 11 som omfattar byggtreprenader och IFRIC 13 som rör kundlojalitetsprogram. Cloetta har infört IFRS 15 med initial tillämpning från den 1 januari 2018 och använder en fullständig retrospektiv tillämpning. Det innebär att ackumulerad effekt vid antaganden ska redovisas i det balanserade resultatet per den 1 januari 2017 och att jämförelsetal som påverkas ska räknas om. I sammanhanget bör det noteras att effekten av tillämpningen i balansräkning och resultaträkning är mycket liten. Uppgifterna om förändringarna och de kvantitativa effekterna av förändringarna anges nedan.

Enligt IFRS 15 ska intäkter redovisas i samband med att kontrollen över en vara eller tjänst överförs till en kund. Att bestämma tidpunkten för överföring av kontroll – antingen vid en viss tidpunkt eller över tide – kräver bedömningar. I enlighet med IAS 18 redovisade Cloetta endast en prestationsförpliktelse i samband med varuförsäljning. Införandet av IFRS 15 leder inte till några förändringar av redovisningen för förpackade produkter, eftersom detta endast omfattar försäljning av varor. För lösviktsförsäljning har Cloetta identifierat följande prestationsförpliktelser i avtal med kunder i enlighet med IFRS 15:

- Försäljning av varor
- Leasing av ställ
- Plocktjänster

Dessa olika prestationsåtaganden ger inte upphov till en annan tidpunkt för att redovisa intäkter. För prestationsåtagandet plocktjänster - som uppfylls löpande - har Cloetta valt en lämplig metod för att värdera Cloettas utveckling mot fullständig leverans av åtagandet. För plocktjänster är den praktiska lätttnadsregeln (IFRS 15.B16) tillämplig, varför Cloetta kan redovisa intäkter i enlighet med det belopp som Cloetta har rätt att fakturera. Då såväl leverans av varor som plocktjänster normalt sker veckovis återspeglar denna metod bäst uppfyllandet av leverans av plocktjänster, eftersom åtagandena och tidpunkten för intäktsredovisning överensstämmer med leverans av varor.

Därför måste de totala försäljningsintäkterna för lösvikt endast fördelas till en identifierad prestationsförpliktelse, vilket påverkar presentationen av intäkternas fördelning (se Upplysningar om intäkternas fördelning på sidan 20) men inga poster i resultaträkningen eller balansräkning behöver räknas om. IFRS 15 har ingen påverkan på totala tillgångar, eget kapital eller resultat för åren som slutar den 31 december 2017 eller den 31 mars 2018. IFRS 15 har ingen annan signifikant inverkan på koncernens intäktsredovisning

Ett antal nya standarder, ändringar och tolkningar av standarder träder i kraft för räkenskapsår som börjar efter den 1 januari 2018 och har inte tillämpats vid upprättandet av dessa finansiella rapporter. Ingen av dessa förväntas ha inverkan på koncernens finansiella rapporter med undantag av följande:

IFRS 16, Leasing, publicerad i januari 2016 och ersätter IAS 17 Leasing kommer att innebära att nästan alla leasingavtal, där Cloetta

leasar, ska redovisas i balansräkningen, eftersom skillnaden mellan operativa och finansiella leasingavtal tas bort. Enligt den nya standarden ska en tillgång (rätten att använda ett hyrt objekt) och en finansiell skuld att betala hyror redovisas. De enda undantagen är kortfristiga avtal och leasingavtal med lågt värde. Standarden är obligatorisk för räkenskapsår som börjar per den eller efter den 1 januari 2019. Ett företag kan välja förtidstillämpning av IFRS 16 före detta datum men endast om även IFRS 15 Intäkter från avtal med kunder förtidstillämpas.

Standarden kommer att påverka redovisningen av koncernens operationella leasingavtal. Koncernen påbörjade en implementeringsprocess 2016 och är i fas med övergångsprocessen vilket redovisades i koncernens årsredovisning 2017. Efter konsekvensbedömningen har

Cloetta i stort sett slutfört extraktionen av relevanta datapunkter i samtliga leasingavtal. Dessa kommer att användas för konsekvensanalys för ytterligare kvantifiering av effekten. De operativa leasingavtal som kommer att redovisas i Cloettas balansräkning som ett resultat av IFRS 16 kommer huvudsakligen att avse mark och byggnader (kontor och lager), transporter (bilar, gaffeltruckar och lastbilar) och annan utrustning (t.ex. IT, maskiner, utrustning, skrivare och kaffemaskiner).

I det här skedet kan koncernen inte kvantifiera de nya reglernas inverkan på koncernens finansiella rapporter eller besluta om vilken metod som kommer att användas vid införandet. Koncernen har för närvarande inte för avsikt att anta standarden innan den träder i kraft.

Upplysningar

Intäkternas fördelning

Cloetta erhåller intäkter för överföring av varor och tjänster vid en viss tidpunkt respektive över tid i följande försäljningskategorier och prestationsåtaganden.

Mkr	Första kvartalet		Rullande 12	Helår
	jan-mar 2018	jan-mar 2017	apr 2017- mar 2018	2017
Nettoomsättning				
Förpackade produkter	1 089	1 036	4 309	4 256
Lösvikt	473	186	1 815	1 528
Totalt	1 562	1 222	6 124	5 784

Fördelning av kategorier

%	Första kvartalet		Rullande 12	Helår
	jan-mar 2018	jan-mar 2017	apr 2017- mar 2018	2017
Nettoomsättning				
<i>Varuförsäljning</i>				
Godis	59	56	59	58
Choklad	18	18	18	17
Pastiller	12	14	12	12
Tuggummi	6	7	6	7
Nötter	3	4	4	4
Övrigt	2	1	1	2
Deltotal	100	100	100	100
Övriga intäkter				
Övrigt	-	-	0	0
Totalt	100	100	100	100

Nettoomsättningen fördelat per land

%	Första kvartalet		Rullande 12	Helår
	jan-mar 2018	jan-mar 2017	apr 2017- mar 2018	2017
Sverige	34	35	36	34
Finland	20	20	20	21
Nederländerna	14	17	13	14
Danmark	9	6	9	7
Norge	6	6	6	6
Tyskland	5	6	4	5
Storbritannien	6	2	6	5
Övriga länder	6	8	6	8
Totalt	100	100	100	100

Skatter

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

Värdering till verkligt värde

De enda poster som initialt redovisas till verkligt värde är:

- ränteswappar och terminskontrakt i utländsk valuta som kategoriseras till nivå 2 i verkligt värdehierarkien under samtliga perioder;
- villkorad tilläggsköpeskillning relaterad till förvärvet av Candyking Holding AB och dess dotterbolag som ursprungligen kategoriseras till nivå 3 liksom;
- tillgångar som innehavs för försäljning i de fall det verkliga värdet efter avdrag för försäljningskostnader är lägre än det redovisade värdet.

Den 28 april 2017 redovisades den villkorade tilläggsköpeskillningen som uppkommit genom förvärvet av Candyking Holding AB och dess dotterbolag till 128 Mkr. Verkligt värde på finansiella tillgångar (lån och fordringar) och skulder som värderas till upplupet anskaffningsvärde är ungefär lika med dess redovisade värden. Verkligt värde på finansiella tillgångar och skulder beräknas i upplysningssyfte genom diskontering av framtida avtalsenliga kassaflöden till den aktuella marknadsränta som är tillgänglig för koncernen för liknande finansiella instrument. Värderingar till verkligt värde per nivå enligt verkligt värdehierarki är följande:

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

Koncernens tillgångar och skulder som värderades till verkligt värde per den 31 mars 2018

Mkr	Nivå 1	Nivå 2	Nivå 3	Totalt
Tillgångar				
<i>Tillgångar värderade till verkligt värde via resultaträkningen</i>				
– Terminskontrakt i utländsk valuta	–	1	–	1
Totala tillgångar	–	1	–	1
Skulder				
<i>Skulder värderade till verkligt värde via resultaträkningen</i>				
– Ränteswappar	–	3	–	3
– Villkorad köpeskillning	–	–	135	135
Totala skulder	–	3	135	138

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

Koncernens tillgångar och skulder som värderades till verkligt värde per den 31 december 2017

Mkr	Nivå 1	Nivå 2	Nivå 3	Totalt
Tillgångar				
<i>Tillgångar värderade till verkligt värde via resultaträkningen</i>				
– Terminskontrakt i utländsk valuta	–	0	–	0
Totala tillgångar	–	0	–	0
Skulder				
<i>Skulder värderade till verkligt värde via resultaträkningen</i>				
– Ränteswappar	–	3	–	3
– Villkorad köpeskillning	–	–	138	138
Totala skulder	–	3	138	141

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

Koncernens tillgångar och skulder som värderades till verkligt värde per den 31 mars 2017

Mkr	Nivå 1	Nivå 2	Nivå 3	Totalt
Tillgångar				
<i>Tillgångar värderade till verkligt värde via resultaträkningen</i>				
– Terminskontrakt i utländsk valuta	–	2	–	2
– Tillgångar värderade till verkligt värde efter avdrag för försäljningskostnader	–	–	9	9
Totala tillgångar	–	2	9	11
Skulder				
<i>Skulder värderade till verkligt värde via resultaträkningen</i>				
– Ränteswappar	–	2	–	2
Totala skulder	–	2	–	2

Anläggningstillgångar värderade till verkligt värde minus kostnader för avveckling per den 31 mars 2017 bestod av mark och byggnad i Zola Predosa, Italien. Tillgångar och skulder värderade till verkligt värde redovisas som finansiella derivatinstrument och tillgångar som innehas för försäljning.

Förändringen i finansiella instrument kategoriserade till nivå 3 i verkligt värdehierarkin

Mkr	jan–mar 2018	jan–mar 2017	2017
Ingående balans	138	–	–
Rörelseförvärv	–	–	128
<i>Omvärderingar redovisade i resultaträkningen</i>			
– Orealiserade omvärderingar av villkorad köpeskillning redovisad under administrativa kostnader	–8	–	–5
– Orealiserad ränta på villkorad köpeskillning redovisad under övriga finansiella kostnader	5	–	15
Utgående balans	135	–	138

Den 28 april 2017 redovisades den villkorade tilläggsköpeskillingen relaterad till förvärvet av Candyking Holding AB och dess dotterbolag till 128 Mkr. Vid slutet av kvartalet var det beräknade verkliga värdet av den villkorade köpeskillingen 160 Mkr (diskonterat: 135 Mkr). Inga överföringar har skett mellan nivåerna i verkligt värdehierarkin under redovisningsåret eller föregående år. Verkligt värde på finansiella instrument som inte handlas på en aktiv marknad (exempelvis OTC-derivat) fastställs med hjälp av värderingstekniker. Dessa värderingstekniker bygger i så hög utsträckning som möjligt på observerbara marknadsdata och så lite som möjligt på företagsspecifika beräkningar. Om all väsentlig data som krävs för att fastställa det verkliga värdet på ett instrument är observerbara ingår instrumentet i nivå 2. Värderingen av dessa instrument är baserad på noterade marknadspriser (priskomponent), medan de underliggande kontraktbeloppen (volymkomponent) baseras på koncernens specifika krav. Dessa instrument ingår därför i nivå 2. Värderingen av verkligt värde avseende den villkorade tilläggsköpeskillingen kräver användning av betydande ej observerbara indata och kategoriserades ursprungligen därför till nivå 3. Följande värderingstekniker används för att värdera de finansiella instrumenten:

- Noterade marknadspriser eller mäklarnoteringar för liknande instrument.
- Det verkliga värdet på räntesvappar beräknas som nuvärdet av uppskattade framtida kassaflöden baserade på observerbara avkastningskurvor.
- Verkligt värde för valutaterminskontrakt beräknas med hjälp av skillnaden mellan växelkursen på spot-/avistadagen med avtalat överenskomna valutakurser.
- Det verkliga värdet på tillgångar som innehas för försäljning baseras på värderingar av externa oberoende värderingsmän.
- Andra tekniker, som diskonterade kassaflödesanalyser, används för att fastställa verkligt värde för resterande finansiella instrument.

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

Sambandet mellan väsentliga observerbara indata och värdering till verkligt värde är:

- Det beräknade verkliga värdet på villkorad köpeskillning relaterad till förvärvet av Candyking Holding AB och dess dotterbolag skulle öka (minska) om Cloettas och Candykings sammanlagda prognostiserade försäljningsvolym av lösviktsgodis och natursnacks i Norden, Storbritannien och Polen under 2018 är högre (lägre).

Moderbolaget

Cloetta AB:s huvudsakliga verksamhet avser huvudkontorsfunktioner som koncernövergripande ledning och administration. Kommentarer-na nedan omfattar perioden 1 januari till 31 mars 2018. Nettoomsättningen i moderbolaget uppgick till 19 Mkr (25) och avsåg i huvudsak koncerninterna tjänster. Rörelseresultatet uppgick till -5 Mkr (-7). Finansnettot uppgick till 6 Mkr (2). Resultatet före skatt uppgick till 1 Mkr (-5) och periodens resultat uppgick till 2 Mkr (-6). 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 31 mars 2018 har 40 392 515 aktier omsatts till ett värde om 1 290 Mkr, motsvarande cirka 14 procent av totalt antal B-aktier vid slutet av perioden. Högsta betalkurs under perioden 1 januari till 31 mars 2018 var 34,00 (30 januari) och lägsta var 29,70 kr (2 januari). Den 31 mars 2018 uppgick kursen till 31,82 kr (senast betalt).

Under perioden 1 januari till 31 mars 2018 steg Cloettas aktiekurs med 7 procent medan Nasdaq OMX Stockholm PI sjönk med 2 procent. Cloettas aktiekapital uppgick den 31 mars 2017 till 1 443 096 495 kr. Antal aktier uppgick till 288 619 299, varav 5 735 249 (5 735 249) A-aktier och 282 884 050 (282 884 050) B-aktier, motsvarande ett kvotvärde om 5 kr per aktie.

Aktieägare

Den 31 mars 2018 hade Cloetta AB 19 479 aktieägare. AB Malfors Promotor var Cloettas största aktieägare med ett innehav som representerade 36,8 procent av rösterna och 25,6 procent av aktiekapitalet i bolaget. Wellington Management var näst största ägare med ett innehav representerande 8,4 procent av rösterna och 10,0 procent av aktiekapitalet. Den tredje största aktieägaren var Franklin Templeton med ett innehav representerande 6,8 procent av rösterna och 8,0 procent av aktiekapitalet. Institutionella investerare innehade 91,4 procent av rösterna och 89,9 procent av aktiekapitalet. Utländska aktieägare innehade 45,9 procent av rösterna och 54,1 procent av aktiekapitalet.

Förvärvet av Candyking Holding AB

Den 28 april 2017 förvärvade Cloetta kontroll över Candyking Holding AB och dess dotterbolag, en ledande conceptleverantör av lösviktsgodis i Norden och Storbritannien. Förvärvet stärker Cloettas position inom lösviktsgodis och skapar betydande synergier.

Cloetta förvärvade 100 procent av aktierna i Candyking samt 100 procent av Candykings utestående obligationer och andra skulder. Köpeskillingen uppgick till 325 Mkr på kassa- och skuldfri basis, inklusive justering av transaktionen avseende skuldsättning och rörelsekapital om -62 Mkr, med en möjlig tilläggsköpeskillning om maximalt 225 Mkr baserat på Cloettas och Candykings sammantagna försäljningsvolym inom lösviktsgodis och natursnacks i Norden, Storbritannien och Polen under 2018. Säljare av aktierna var Candykings tidigare VD och koncernchef, Dani Evanoff. Merparten av köpeskillingen såväl som den möjliga tilläggsköpeskillingen tillfaller de tidigare innehavarna av Candykings utestående obligationslån om 750 Mkr. I samband med tillträdet av förvärvet avnoterades Candykings obligationer från Nasdaq Stockholm. Samtidigt gav Cloetta ut ett instrument för tilläggsköpeskillingen till tidigare obligationsinnehavare och tidigare aktieägare som berättigar till eventuell framtida tilläggsköpeskillning. Instrumentet är registrerat hos Euroclear för att underlätta distributionen av eventuell tilläggsköpeskillning till innehavarna av instrumentet.

Sammanlagd goodwill om 172 Mkr förväntas inte vara skattemässigt avdragsgill. De förvärvade fordringarna består av kundfordringar om 128 Mkr som förväntas erhållas i sin helhet. Den totala transaktionskostnaden relaterad till förvärvet uppgick till 14 Mkr och redovisas i sin helhet i resultaträkningen under den aktuella perioden som administrativa kostnader. På grund av fordringarnas kortfristiga natur motsvarar verkligt värde avtalsbelopp, brutto. De kontraktsmässiga kassaflöden som inte förväntas erhållas är försumbara. Candyking Holding AB och dess dotterbolag bidrog med 1 007 Mkr till Cloettas konsoliderade intäkter från förvärvstidpunkten till 31 mars 2018. Eftersom Candyking Holding AB med dotterbolag förvärvades den 28 april 2017 är redovisningen av förvärvet preliminär och har ännu inte slutförts, då viss information fortfarande utvärderas. Förvärvad goodwill fördelas till den kassagenererande enheten Skandinavien.

Förvärvet av Candyking Holding AB

Mkr	
Överförd ersättning	
Köpeskillning	325
Justering av transaktion	-62
Villkorad köpeskillning	128
Överförd ersättning	391
Förvärv av Candykings obligation och andra skulder	-391
Nettovederlag	0
<i>Redovisade belopp, identifierbara tillgångar och övertagna skulder:</i>	
Anläggningstillgångar	279
Immateriella anläggningstillgångar (exkl. goodwill)	177
Materiella anläggningstillgångar	80
Övriga anläggningstillgångar	22
Omsättningstillgångar	256
Varulager	90
Kundfordringar och övriga fordringar	152
Likvida medel	14
Långfristiga skulder	-41
Uppskjuten skatteskuld	-41
Kortfristiga skulder	-666
Obligation och andra skulder	-391
Övriga lån	-23
Leverantörsskulder	-136
Skatter och arbetsgivaravgifter	-50
Övriga kortfristiga skulder	-66
Summa identifierbara nettotillgångar	-172
Goodwill	172
Nettovederlag	0

Avyttrad verksamhet

Den 5 september 2017 genomfördes försäljningen av Cloetta Italia S.r.l. till Katjes International GmbH.

Cloetta Italia S.r.l. redovisas som avyttrad verksamhet. Jämförelsetalen i koncernens resultaträkningar samt koncernredovisning över totalresultat har räknats om för att kunna presentera den avyttrade verksamheten särskild från kvarvarande verksamhet.

Cloetta redovisar en nedskrivning av immateriella anläggningstillgångar om 159 Mkr och en nedskrivning på materiella anlägg-

ningstillgångar om 238 Mkr till följd av nedskrivning av bokfört värde av tillgångarna som är föremål för avyttring till deras lägsta verkliga värde minus kostnader för avyttring under andra och tredje kvartalet 2017. Nedskrivningen redovisas under resultat av avyttrad verksamhet efter skatt.

Avyttringen gjordes genom en överlåtelse av aktierna i Cloetta Italia S.r.l. Tillgångar eller skulder som Cloetta-koncernen behåller överfördes inom koncernen innan överlåtelse av aktier skedde.

Resultat från avyttrad verksamhet

Mkr	Första kvartalet		Rullande 12	Helår
	jan-mar 2018	jan-mar 2017	apr 2017-mar 2018	2017
Nettoomsättning	-	125	191	316
Kostnad för sålda varor				
- Nedskrivningar	-	-	-238	-238
- Övrig kostnad för sålda varor	-	-74	-107	-181
Total kostnad för sålda varor	-	-74	-345	-419
Bruttoresultat	-	51	-154	-103
Försäljningskostnader	-	-34	-68	-102
Administrativa kostnader				
- Nedskrivning	-	-	-159	-159
- Övriga administrativa kostnader	-	-21	-59	-80
Totala administrativa kostnader	-	-21	-218	-239
Rörelseresultat	-	-4	-440	-444
Finansiella intäkter	-	-1	1	0
Finansiella kostnader	-	0	-1	-1
Finansnetto	-	-1	0	-1
Resultat före skatt och omklassificeringar av valutakursdifferenser vid avvecklad verksamhet	-	-5	-440	-445
Skatt	-	-2	11	9
Resultat från avyttrad verksamhet före omklassificeringar av valutakursdifferenser vid avvecklad verksamhet, efter skatt	-	-7	-429	-436
Valutakursdifferenser vid avvecklad verksamhet omklassificerad via övrigt totalresultat	-	-	102	102
Resultat från avyttrad verksamhet efter skatt	-	-7	-327	-334

Nedanstående tabeller visar kassaflöde från avyttrad verksamhet, vilket är en del av koncernens kassaflödesanalys i sammandrag på sidan 10:

Mkr	Första kvartalet		Rullande 12	Helår
	jan-mar 2018	jan-mar 2017	apr 2017-mar 2018	2017
Kassaflöde från den löpande verksamheten	-	96	-136	-40
Kassaflöde från investeringsverksamheten	-	-3	364	361
Kassaflöde från finansieringsverksamheten	-	-	-	-
Kassaflöde från avyttrad verksamhet	-	93	228	321

Följande tillgångar och skulder klassificerades som innehav för försäljning i den avyttrade verksamheten per den 5 september 2017:

Mkr	5 sep 2017
Immateriella anläggningstillgångar	99
Materiella anläggningstillgångar	165
Uppskjuten skattefordran	7
Övriga finansiella tillgångar	1
Varulager	176
Övriga kortfristiga tillgångar	197
Likvida medel	18
Tillgångar som innehas för försäljning	663
Upplåning	64
Uppskjuten skatteskuld	11
Avsättningar för pensioner och andra långfristiga personalutfästelser	61
Övriga avsättningar	3
Övriga kortfristiga skulder	194
Skulder direkt hänförliga till den avyttrade verksamheten	333
Redovisat värde för nettotillgångar som innehas för försäljning	330
Erhållen ersättning vid avyttring	330
Minus: Redovisat värde för avyttrade tillgångar	-330
Resultat av avyttring före skatt	-
Skatt på resultat av avyttring	-
Resultat av avyttring efter skatt	-

Säsongsvariationer – avyttrad verksamhet

Cloettas försäljning och rörelseresultat påverkas av vissa säsongsmässiga variationer. Försäljningen under det första och andra kvartalet påverkas av påsken, beroende på under vilket kvartal den inträffar. Under det fjärde kvartalet är försäljningen oftast högre än under de tre första kvartalen under året, vilket främst beror på ökad försäljning inför storhelgerna i Italien.

Risker och osäkerhetsfaktorer

Cloetta är ett internationellt verksamt företag som är utsatt för ett antal marknadsrisker och finansiella risker. Samtliga identifierade risker följs kontinuerligt och vid behov vidtas riskreducerande åtgärder för att begränsa effekterna. De mest relevanta riskfaktorerna beskrivs i års- och hållbarhetsredovisningen för 2017 och avser bransch- och marknadsmässiga risker, operationella risker samt finansiella risker. Jämfört med års- och hållbarhetsredovisningen som publicerades den 8 mars 2018, har inga nya risker identifierats.

Definitioner

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

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

Ordlista

Förpackade produkter	Produkter som huvudsakligen säljs under varumärken och som är förpackade.
Lösvikt	Cloettas sortiment av lösviktsgodis och natursnacks som konsumenten själv plockar och blandar.
Lösviktskoncept	Cloettas helhetskoncept inom lösvikt som inkluderar produkter, inredning samt butiks- och logistiktjänster.

Växelkurser

	31 mar 2018	31 mar 2017	31 dec 2017
EUR, genomsnitt	9,9825	9,5006	9,6362
EUR, vid periodens slut	10,2824	9,5399	9,8210
NOK, genomsnitt	1,0357	1,0581	1,0324
NOK, vid periodens slut	1,0616	1,0396	0,9997
GBP, genomsnitt	11,3145	11,0555	10,9909
GBP, vid periodens slut	11,7527	11,1291	11,0684
DKK, genomsnitt	1,3406	1,2779	1,2956
DKK, vid periodens slut	1,3798	1,2828	1,3192

Finansiell kalender

2018

JAN FEB MAR APR MAJ JUN JUL AUG SEP OKT NOV DEC

2019

JAN FEB MAR

Delårsrapport Q2
13 juli 2018

Delårsrapport Q3
26 oktober 2018

Delårsrapport Q4
25 januari 2019



Kontakter

Jacob Broberg, Senior Vice President Corporate Communications and Investor Relations, 070-190 00 33
Danko Maras, Chief Financial Officer, 08-527 288 00

Denna information är sådan information som Cloetta AB är skyldigt att offentliggöra enligt EU:s marknadsmissbruksförordning och lagen om värdepappersmarknaden. Informationen lämnades, genom ovanstående kontaktpersons försorg, för offentliggörande den 24 april 2018, kl 08.00.

Vision

To be the most admired satisfier of Munchy Moments
Visionen tillsammans med mål och strategier uttrycker Cloettas affärsidé.

Affärsmodell

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

Långsiktiga finansiella mål

- Cloettas målsättning är att öka sin försäljning organiskt i minst samma takt som marknaden.
- EBIT-marginalen, justerad för jämförelsestörande poster, ska vara minst 14 procent.
- Det långsiktiga målet är att 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.

Värde drivande faktorer

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



Om Cloetta

Cloetta grundades 1862 och är ett ledande konfektyrföretag i Norden och Nederländerna. Sammantaget säljs Cloettas produkter i fler än 50 länder. Cloetta har några av de starkaste varumärkena på marknaden, till exempel Läkero!, Cloetta, Karamellkungen, Jenkki, Kexchoklad, Malaco, Sportlife och Red Band. Cloetta har åtta fabriker i fem länder. Cloettas B-aktie handlas på Nasdaq Stockholm.

Cloetta

Cloetta AB (publ) • Organisationsnummer 556308-8144 • Solna Business Park, Englundavägen 7D, Box 6036, 171 06 Solna. • Tel 08-52 72 88 00 • www.cloetta.com

Mer information finns tillgänglig på www.cloetta.com