

Bokslutskommuniké kvartal 4, oktober – december 2013

Stockholm den 14 februari 2014

- ▶ **Nettoomsättningen** för kvartalet ökade med 2,6 procent till 1 441 Mkr (1 404) inklusive en positiv effekt från valutakursförändringar om 1,0 procent.
- ▶ **Rörelseresultatet** uppgick till 175 Mkr (82).
- ▶ **Underliggande EBIT** förbättrades till 231 Mkr (200).
- ▶ **Jämförelsestörande poster** uppgick till –56 Mkr (–118) och består huvudsakligen av kostnader för fabriksomstruktureringar.
- ▶ **Kassaflödet från den löpande verksamheten** uppgick till 116 Mkr (147).
- ▶ **Fabriksomstruktureringarna** fortskrider som planerat. Produktionen i Gävle upphörde vid årsskiftet.
- ▶ **Nettoskuld/underliggande EBITDA** uppgick till 4,2 ggr (5,1). Amorteringar av skulder om 68 Mkr har gjorts under kvartalet.
- ▶ **Ingen utdelning föreslås för året** i linje med koncernens finansiella strategi, där fokus är att fortsätta minska nettoskulden till cirka 2,5 ggr EBITDA.
- ▶ **Förvärvet av Alrifai Nutisal AB slutfördes den 8 januari 2014.** Förvärvet är i linje med Cloettas strategi att bredda sin produktportfölj inom Munchy Moments.

Mkr	Fjärde kvartalet			Helår		
	okt-dec 2013	okt-dec 2012	Förändring, %	jan-dec 2013	jan-dec 2012	Förändring, %
Nettoomsättning	1 441	1 404	2,6 ³	4 893	4 859	0,7 ³
Rörelseresultat (EBIT)	175	82	113,4	418	125	234,4
Rörelsemarginal (EBIT-marginal), %	12,1	5,7	6,4-pe	8,5	2,6	5,9-pe
Underliggande EBIT ¹	231	200	15,5	591	423	39,7
Underliggande EBIT-marginal, % ¹	16,1	14,6	1,5-pe	12,0	8,7	3,3-pe
Resultat före skatt	127	72	76,4	210	–140	na
Periodens resultat	186	155	20,0	264	–73	na
Resultat per aktie före och efter utspädning, kr ²	0,65	0,54	20,4	0,92	–0,26	na
Nettoskuld/underliggande EBITDA (rullande 12 månader), ggr	4,2	5,1	–17,6	4,2	5,1	–17,6
Kassaflöde från den löpande verksamheten	116	147	–21,1	131	330	–60,3

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

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

3 Organisk tillväxt vid fasta valutakurser och för jämförbara enheter uppgick till 1,6% för kvartalet och till –1,0% för helåret. Se vidare under Nettoomsättning på sidan 3.

Det fjärde kvartalet ökade försäljningen med 2,6 procent och det underliggande rörelseresultatet (EBIT) förbättrades jämfört med föregående år.

Det är glädjande att bolaget under kvartalet ökade såväl försäljningen som rörelseresultatet (EBIT). Även resultatet före och efter skatt och resultatet per aktie ökade samtidigt som skuldsättningsgraden minskade. Det visar att Cloetta är på rätt väg.

Underliggande EBIT förbättrades till 231 Mkr (200) för kvartalet. Förbättringen beror främst på fabriksomstruktureringar och realiserade synergier från samgåendet, men även den ökade försäljningen bidrog positivt. Rörelseresultat förbättrades avsevärt till 175 Mkr (82) och resultat efter skatt förbättrades till 186 Mkr (155).

Underliggande EBIT-marginal uppgick i kvartalet till 16,1 procent (14,6) och bruttomarginalen förbättrades till 34,8 procent (33,8). Den rapporterade rörelsemarginalen förbättrades till 12,1 procent (5,7). Kassaflödet från den löpande verksamheten uppgick till 116 Mkr (147).

Under kvartalet amorterades 68 Mkr på banklån. Det är vår ambition att vårt framtida kassaflöde ska användas till fortsatt amortering på våra banklån, samtidigt som vi ska ha ett utrymme för kompletterande förvärv. Det långsiktiga målet om en skuldsättningsgrad på 2,5 ggr nettoskuld/EBITDA kvarstår.

KONFEKTYRMARKNADEN

Konfektyrmarknaden har uppvisat en fortsatt svagt positiv utveckling på de flesta marknader. Efter ett svagt tredje kvartal återhämtade sig den finska konfektyrmarknaden under fjärde kvartalet. I Italien har en viss återhämtning märkts och marknaden har stabiliserats. Nederländerna uppvisar alltjämt en svag marknadsutveckling, drivet av en minskande tuggummimarknad.

FORTSATT TILLVÄXT

När omstruktureringen nu är på väg att avslutas blir fokus alltmer på tillväxtfrämjande arbete. Det dagliga arbetet är så klart avgörande för att öka försäljningen av befintliga produkter, men det finns också möjlighet att bredda varumärken samt genomföra kompletterande förvärv.

Det är därför uppmuntrande att Cloetta genererade tillväxt för andra kvartalet i rad. Försäljningen ökade med 2,6 procent under kvartalet och justerat för valutaeffekter med 1,6 procent. Försäljningen ökade i samtliga länder utom i Nederländerna där den var oförändrad och i Norge där den minskade.

Försäljningen ökade i Sverige främst beroende på en positiv utveckling av chokladprodukter, bland annat lanseringen av Polly bilar. I Finland bidrog flera lanseringar, bland annat nylanseringen av Hopea Toffee, till en positiv försäljningsutveckling. Försäljningstillväxten fortsatte för tredje kvartalet i rad i Italien där de för Cloetta viktiga säsongprodukterna var den huvud-

sakliga förklaringen till försäljningsökningen. Den minskade försäljningen i Norge beror huvudsakligen på avvecklad distribution av en produkt som inte ägs av Cloetta.

FÖRVÄRVET AV NUTISAL ÖPPNAR EN NY KATEGORI

Som ett led i vår önskan att bredda produktsortimentet inom Munchy Moments slutförde vi den 8 januari 2014 förvärvet av Nutisal, som är ledande inom torrostade nötter i Sverige. Det innebär att vi nu kan erbjuda våra konsumenter ett nytt Munchy Moment med ett etablerat varumärke på den växande nötmärknaden. Arbetet med att integrera Nutisal i Cloetta har redan påbörjats. I Sverige handlar det om att integrera de två säljkårenerna och på övriga marknader handlar det om att låta Cloettas säljorganisation ta över säljansvaret från befintliga distributörer.

Jag är övertygad om att Nutisals torrostade nötter, fortsatt marknadstillväxt och Cloettas starka försäljningsorganisation ger oss möjlighet att skapa betydande tillväxt inom nötkategorin.

OMSTRUKTURERINGSARBETET LÖPER ENLIGT PLAN

Vid årsskiftet avslutades produktionen vid fabriken i Gävle. En mindre personalstyrka finns kvar under det första kvartalet 2014 för avslutande arbete med att förbereda flytten av kvarvarande utrustning. Produktionen i de mottagande fabriker, Ljungsbro och Levice, Slovakien, har påbörjats. Vi räknar med att nå full produktionskapacitet inom några månader. Sammantaget löper det avslutande fabriksomstruktureringsarbetet helt enligt plan och kostnaderna för detta förväntas därmed upphöra under andra kvartalet 2014.

LÖNSAM TILLVÄXT I FOKUS

Fortsatt försäljningstillväxt samt förvärvet av Nutisal visar att Cloetta har möjlighet att växa såväl organiskt som genom förvärv. När omstruktureringen av tillverkningskedjan väl är slutförd kommer vårt fokus återigen vara helt på fortsatt lönsam tillväxt. När jag summerar helåret 2013 är jag stolt över att vi har genomfört åtgärder och aktiviteter enligt plan. Finansiellt har Cloetta, inklusive omstruktureringskostnader, förbättrat sitt resultat med 337 Mkr jämfört med 2012. Nettovinsten efter skatt uppgick till 264 Mkr, vilket motsvarar en vinst per aktie på 0,92 kronor.



Bengt Baron,
VD och koncernchef

Finansiell översikt

RÄKENSKAPSÅRET

Denna delårsrapport omfattar Cloettakoncernens bokslut för perioden 1 januari–31 december 2013. Eftersom Cloettas förvärv av LEAF redovisas som ett omvänt förvärv avser koncernens jämförelsesiffror fram till den 15 februari 2012 från Cloetta Holland B.V. (namnändrat från LEAF Holland B.V.). Koncernens jämförelsesiffror från den 16 februari 2012 avser både Cloetta Holland B.V. samt den tidigare Cloettakoncernen. Jämförelsesiffrorna är därför inte helt jämförbara.

Moderbolagets jämförelsesiffror är från den legala förvärvaren, det vill säga Cloetta AB. Moderbolagets redovisningsperiod i denna delårsrapport är 1 januari–31 december 2013 i enlighet med moderbolagets räkenskapsår. Jämförelsesiffrorna för moderbolaget avser perioden den 1 september 2011 till och med 31 december 2012 i enlighet med moderbolagets tidigare räkenskapsår.

UTVECKLING UNDER DET FJÄRDE KVARTALET

Nettoomsättning

Nettoomsättningen under det fjärde kvartalet ökade med 37 Mkr till 1 441 Mkr (1 404) jämfört med samma period föregående år. Justerat för valutakursförändringar ökade försäljningen med 1,6 procent under kvartalet.

Försäljningen ökade på alla marknader utom i Nederländerna, där försäljningen var oförändrad och i Norge, där försäljningen minskade.

Försäljningen i Sverige ökade, främst beroende på en positiv utveckling för chokladprodukter. I Finland förbättrades försäljningen på grund av nylanseringar. Den positiva försäljningsutvecklingen i Italien är i huvudsak ett resultat av en positiv utveckling för säsongprodukter. Den minskade försäljningen i Norge beror på avvecklingen av distributionen av ett tredjepartsvarumärke samt lägre försäljning av chokladprodukter.

Förändring i nettoomsättning, %	okt–dec 2013	jan–dec 2013
Valutakursförändringar	1,0	–0,4
Strukturella förändringar	–	2,1
Organisk tillväxt	1,6	–1,0
Totalt	2,6	0,7

Bruttoresultat

Bruttoresultatet uppgick till 502 Mkr (474), vilket motsvarar en bruttomarginal om 34,8 procent (33,8).

Rörelseresultat

Rörelseresultatet förbättrades till 175 Mkr (82). Ökningen beror på realiserade synergier från samgåendet, fabriksomstruktureringar och ökad försäljning.

Underliggande EBIT

Underliggande EBIT uppgick till 231 Mkr (200).

Jämförelsestörande poster

I rörelseresultatet för det fjärde kvartalet ingår jämförelsestörande poster om totalt –56 Mkr (–118). Dessa omfattar kostnader för omstruktureringar om –55 Mkr (–122) och valutakursförändringar om –1 Mkr (4).

Finansnetto

Finansnettot för kvartalet uppgick till –48 Mkr (–10). Räntekostnaderna minskade under kvartalet, men finansnettot påverkades negativt av valutakursdifferenser på lån och likvida medel med –5 Mkr (39). Från den 19 juli 2013 tillämpas säkringsredovisning (säkring av nettoinvesteringar i utländska verksamheter), vilket minskar den volatilitet i finansnettot som uppstår vid omräkning av monetära tillgångar och skulder (omräknings-exponering).

Periodens resultat

Periodens resultat uppgick till 186 Mkr (155), vilket motsvarar ett resultat per aktie på 0,65 kr (0,54) såväl före som efter utspädning. Periodens skatt uppgick till 59 Mkr (83). Under det fjärde kvartalet påverkades skatten av engångseffekter.

Förvärvet av Alrifai Nutisal AB offentliggjordes

Under det fjärde kvartalet tecknade Cloetta ett avtal om att förvärva Alrifai Nutisal AB, ett svenskt bolag ledande inom torrrostade nötter. Förvärvet, som är i linje med Cloettas strategi att bredda sin produktportfölj inom Munchy Moments, slutfördes den 8 januari 2014.

UTVECKLING UNDER HELÅRET

Nettoomsättning

Nettoomsättningen för helåret ökade med 34 Mkr till 4 893 Mkr (4 859) jämfört med föregående år. Ökningen av nettoomsättningen under 2013 jämfört med 2012 beror på samgåendet mellan Cloetta och LEAF som ägde rum i februari 2012.

Den underliggande nettoomsättningen minskade med 1,0 procent under helåret, men ökade under andra halvåret. Försäljningsminskningen under det första halvåret beror främst på en minskad kontraktstillverkning, men i viss mån även på en svag marknadsutveckling. Samtliga marknader utom Norge, Nederländerna och Storbritannien växte under 2013.

Bruttoresultat

Bruttoresultatet uppgick till 1 812 Mkr (1 702), vilket motsvarar en bruttomarginal om 37,0 procent (35,0).

Rörelseresultat

Rörelseresultatet uppgick till 418 Mkr (125). Ökningen är ett resultat av samgåendet och fabriksomstruktureringarna.

Underliggande EBIT

Underliggande EBIT uppgick till 591 Mkr (423).

Jämförelsestörande poster

I rörelseresultatet för helåret ingår jämförelsestörande poster om totalt -173 Mkr (-298). Dessa omfattar kostnader för omstruktureringar om -167 Mkr (-309) och valutakursförändringar om -6 Mkr (9).

Finansnetto

Finansnettot för helåret uppgick till -208 Mkr (-265). Förbättringen beror främst på lägre räntekostnader på lån från tidigare aktieägare i LEAF. Dessa lån omvandlades till eget kapital den 15 februari 2012, varför ingen ränta uppstått under 2013. Räntekostnader på dessa lån uppgick till -61 Mkr under föregående år.

Förutom lägre räntekostnader påverkades finansnettot positivt av lägre amortering på finansieringskostnader om 37 Mkr (52) trots den fulla återbetalningen av Senior A lånefaciliteten under det tredje kvartalet 2013 med 18 Mkr. Räntekostnaderna för upplåning (inklusive effekten av ränteswappar) påverkade finansnettot positivt med 13 Mkr. Finansnettot påverkades negativt av valutakursdifferenser på lån och likvida medel med -12 Mkr (20).

Årets resultat

Årets resultat uppgick till 264 Mkr (-73), vilket motsvarar ett resultat per aktie på 0,92 kr (-0,26) såväl före som efter utspädning. Årets skatt uppgick till 54 Mkr (67). Årets skatt påverkades av engångseffekter.

Förvärv och avyttringar

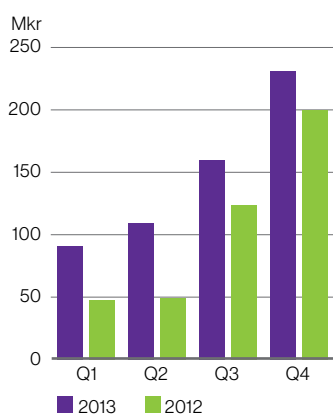
Under det första kvartalet avyttrades fabriker i Aura, Finland och Alingsås. Fyra mindre fastigheter och en byggnad såldes i Ljungsbro.

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

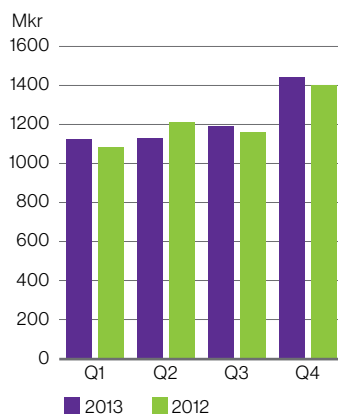
Ändrad finansieringsstruktur

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

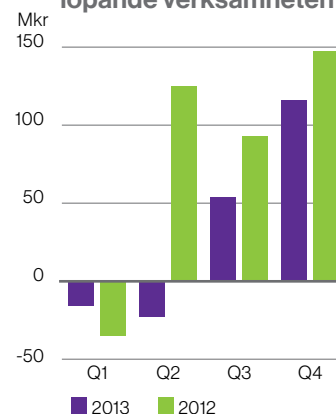
Underliggande EBIT



Nettoförsäljning



Kassaflöde från den löpande verksamheten



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

KASSAFLÖDE FRÅN DEN LÖPANDE VERKSAMHETEN OCH FRÅN INVESTERINGSVERKSAMHETEN

Kassaflöde under det fjärde kvartalet

Kassaflöde från den löpande verksamheten före förändringar av rörelsekapital uppgick till 232 Mkr (113). Ökningen beror främst på en förbättring av underliggande EBIT och lägre jämförelsestörande kostnader. Kassaflöde från förändringar i rörelsekapital uppgick till -116 Mkr (34). Minskningen beror på högre kundfordringar från säsongsförsäljningen, samt en minskning av leverantörsskulder. Kassaflödet från den löpande verksamheten och investeringsverksamheten uppgick till 55 Mkr (48).

Rörelsekapital

Kassaflöde från förändringar i rörelsekapital uppgick till -116 Mkr (34). Detta beror på en minskning av lager med 85 Mkr, vilket motverkades av lägre skulder om 152 Mkr. Resterande förändring beror på ökade kundfordringar med 49 Mkr på grund av ökad försäljning.

Investeringar

Kassaflödet från investeringsverksamheten uppgick till -61 Mkr (-99).

Årets kassaflöde

Kassaflöde från den löpande verksamheten före förändringar av rörelsekapital uppgick till 408 Mkr (156) vilket återspeglar en förbättring i underliggande EBIT och lägre jämförelsestörande kostnader. Kassaflödet från förändringar i rörelsekapital om -277 Mkr (174) påverkades negativt av lägre leverantörsskulder. Årets kassaflöde från den löpande verksamheten och investeringsverksamheten uppgick till -71 Mkr (-1 176).

Rörelsekapital

Kassaflöde från förändringar i rörelsekapital uppgick till -277 Mkr (174). Minskningen beror på lägre leverantörsskulder jämfört med slutet av 2012. Vid årsskiftet 2012 var leverantörsskulder relativt höga på grund av stora investeringar och kostnader relaterade till omstruktureringen av lager och fabriker samt skulder för uppbyggnaden av säkerhetslager i samband nedläggningen av fabriken i Aura. De ändrade betalningsvillkoren i Italien påverkade också kassaflödet från förändringar i rörelsekapital genom en lägre skuldnivå 2013 jämfört med 2012, då förändringen inte nådde sin fulla effekt 2012. Att leverantörsskulder vid utgången av år 2012 var höga beror på faktorer av engångskaraktär och kassaflödet var mer normaliserat i slutet av 2013.

Investeringar

Kassaflödet från investeringsverksamheten uppgick till -202 Mkr (-1 506). Förbättringen av kassaflödet från investeringsverksamheten är främst ett resultat av betydande engångsutbetalningar under de tre första kvartalen 2012. Då genomfördes Cloettas omvända förvärv av LEAF till ett belopp om 169 Mkr genom en nyemission samt återbetalning av säljarrevers om -1 400 Mkr. Dessutom ingår avyttringen av LEAF Belgien Distribution och LEAF Ejendomsselskab till ett belopp om 47 Mkr i kassaflödet från investeringsverksamheten under föregående år. Totalt kassaflöde från investeringar i materiella anläggningstillgångar och immateriella tillgångar under 2013 uppgick till -211 Mkr (-269).

Kassaflöde från den löpande verksamheten och från investeringsverksamheten

Mkr	Fjärde kvartalet		Helår	
	okt-dec 2013	okt-dec 2012	jan-dec 2013	jan-dec 2012
Kassaflöde från den löpande verksamheten före förändring i rörelsekapital	232	113	408	156
Kassaflöde från förändringar i rörelsekapital	-116	34	-277	174
Kassaflöde från den löpande verksamheten	116	147	131	330
Kassaflöde från investeringar i materiella och immateriella anläggningstillgångar	-61	-116	-211	-269
Kassaflöde från övrig investeringsverksamhet	0	17	9	-1 237
Kassaflöde från investeringsverksamheten	-61	-99	-202	-1 506
Kassaflöde från den löpande verksamheten och investeringsverksamheten	55	48	-71	-1 176

FINANSIELL STÄLLNING

Koncernens egna kapital uppgick per den 31 december 2013 till 3 747 Mkr (3 326), vilket motsvarar 13,0 kr per aktie (11,5). Nettoskulden uppgick per den 31 december 2013 till 3 230 Mkr (3 056). Emissionen av företagsobligationer under det tredje kvartalet 2013 hade en positiv effekt på upplåningens löptid. Nettolikviden från emissionen användes till att amortera lån från kreditinstitut samt minska checkräkningskrediten.

Den totala långfristiga upplåningen uppgick till 3 096 Mkr (2 516) och bestod av lån från kreditinstitut om brutto 2 144 Mkr (2 571), företagsobligationslån om 1 000 Mkr (0) samt aktiverade transaktionskostnader om -48 Mkr (-55).

Total kortfristig upplåning uppgick till 212 Mkr (747) och bestod främst av lån från kreditinstitut om brutto 135 Mkr (360), -18 Mkr (-20) av kapitaliserade transaktionskostnader, av 73 Mkr (406) i utnyttjad checkkredit samt av 22 Mkr (1) av företagsobligationslån.

Kortfristiga lån, brutto om 135 Mkr (360) består av lån från kreditinstitut som förfaller till betalning under 2014.

Mkr	31 dec 2013	31 dec 2012
Långfristiga lån, brutto	2 144	2 571
Kortfristiga lån, brutto	135	360
Checkräkningskredit	73	406
Säkerställda företagsobligationer	1 000	-
Finansiella derivatinstrument	23	24
Ränta	22	1
Bruttoskuld	3 397	3 362
Likvida medel	-167	-306
Nettoskuld	3 230	3 056

Likvida medel exklusive långfristig utnyttjad checkkredit uppgick per den 31 december 2013 till 167 Mkr (306).

Utöver ovan nämnda finansiering har Cloetta utnyttjade kreditfaciliteter om totalt 616 Mkr (294).

ÖVRIGA UPPLYSNINGAR

Omstrukturering

Under 2012 beslutades det att stänga fabriker i Aura, Finland samt Alingsås och Gävle på grund av överkapacitet i koncernens produktionsstruktur. Beslut fattades också om att effektivisera lagerverksamheten i Skandinavien.

Fabriker i Alingsås och Aura, Finland stängdes i slutet av 2012 respektive i början av 2013. Produktionen i Gävle upphörde i slutet av 2013. Effektiviseringen av lagerverksamheten i Skandinavien slutfördes i början av 2013.

Säsongsvariationer

Cloettas försäljning och rörelseresultat påverkas delvis av säsongsmässiga variationer. Försäljningen under det första och andra kvartalet påverkas av påsken, beroende på under vilket kvartal den inträffar. Säsongsvariationerna på grund av påsken var begränsade vid en jämförelse mellan 2012 och 2013. 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 2 464 (2 565) under kvartalet. Minskningen beror på samgåendet samt på att fabriker i Alingsås och Aura stängts.

Händelser efter balansdagens utgång

Den 8 januari 2014 förvärvade Cloetta Holland B.V., ett helägt dotterbolag till Cloetta AB (publ), 100 procent av aktierna i Alrifai Nutisal AB. Omedelbart efter förvärvet bytte Alrifai Nutisal AB namn till Cloetta Nutisal AB. Förvärvet är i linje med Cloettas strategi att bredda sin produktportfölj inom Munchy Moments. Cloetta Nutisal AB tillverkar och säljer torrostade nötter under varumärket Nutisal, huvudsakligen inom segmentet för nötpåsar. Företaget har en årsomsättning på cirka 200 Mkr och har cirka 60 anställda. Förvärvet beräknas ge en försäljningstillväxt på koncernnivå om cirka 1 procent under de närmaste åren. Under 2014 kommer en omstrukturering att genomföras till en kostnad om cirka 10 Mkr. Förvärvet kommer att ha en mycket begränsad effekt på Cloettas rörelseresultat under 2014, då företaget befinner sig i en tillväxtfas. Dock förväntas förvärvet bidra positivt till vinst per aktie under 2015. Den initiala köpeskillingen uppgår till 110 Mkr kontant med en möjlig tilläggsköpeskillning baserad på vissa mål relaterade till Cloetta Nutisal AB resultat under 2016. Maximal köpeskillning uppgår till 300 Mkr kontant. Förvärvet av Nutisal offentliggjordes 9 december 2013.

Förvärvsanalys avseende förvärvet av Cloetta Nutisal AB kommer att göras. Förvärvsanalysen kommer att ha inverkan på koncernens balans- och resultaträkning, vilken inte med tillförlitlighet kan beräknas i denna rapport då tillräcklig information saknas vid balansdagen. Eftersom förvärvet är gjort efter balansdagen är Cloetta Nutisal AB inte konsoliderad på balansdagen.

Valberedning

Valberedningens förslag till val av styrelse inför årsstämman 2014 offentliggjordes genom ett pressmeddelande den 12 februari 2014 som finns tillgängligt på Cloettas hemsida www.cloetta.com.

Valberedningens förslag till val av revisorer och arvoden kommer att presenteras i samband med kallelsen till årsstämman. Kallelsen kommer att finnas tillgänglig på Cloettas hemsida www.cloetta.com från slutet av mars 2014.

Årsstämma

Årsstämman kommer att hållas tisdagen den 29 april 2014, kl 14.00 på Norra Latin, Drottninggatan 71B i Stockholm. Kallelse till årsstämman kommer att sändas ut i slutet av mars 2014.

Årsredovisning

Årsredovisningen för räkenskapsåret kommer att finnas på Cloettas hemsida www.cloetta.com från senast i början av april 2014.

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 februari 2014
Cloetta AB (publ)

Lennart Bylock
Styrelseordförande

Lilian Biner
Styrelseledamot

Hans Eckerström
Styrelseledamot

Håkan Kirstein
Styrelseledamot

Adriaan Nühn
Styrelseledamot

Robert-Jan van Ogtrop
Styrelseledamot

Mikael Svenfelt
Styrelseledamot

Olof Svenfelt
Styrelseledamot

Meg Tivéus
Styrelseledamot

Peter Törnquist
Styrelseledamot

Lena Grönedal
Arbetstagarledamot

Bengt Baron
Koncernchef och VD

Uppgifterna i denna delårsrapport har ej granskats av bolagets revisorer.

Ett urval av produktlanseringar under det fjärde kvartalet



Nederländerna
Red Band Sweet 'n pure
Venco Dropmix



Finland
Läkerol Dents Mango
TV Mix Fantasy



Sverige
Juleskum Knäck



Övriga världen
Fünf Kräuter
Läkerol Fruit Drops
Mynthon Peppermint



Finansiell rapportering i sammandrag

Koncernens resultaträkning

Mkr	Fjärde kvartalet		Helår	
	okt-dec 2013	okt-dec 2012	jan-dec 2013	jan-dec 2012
Nettoomsättning	1 441	1 404	4 893	4 859
Kostnad för sålda varor	-939	-930	-3 081	-3 157
Bruttoresultat	502	474	1 812	1 702
Övriga intäkter	0	9	12	13
Försäljningskostnader	-219	-211	-850	-888
Administrativa kostnader	-108	-190	-556	-702
Rörelseresultat	175	82	418	125
Valutakursdifferenser på lån samt likvida medel i utländsk valuta	-5	39	-12	20
Övriga finansiella intäkter	2	2	24	5
Övriga finansiella kostnader	-45	-51	-220	-290
Finansnetto	-48	-10	-208	-265
Resultat före skatt	127	72	210	-140
Skatt	59	83	54	67
Periodens resultat	186	155	264	-73
<i>Periodens resultat hänförligt till:</i>				
Moderbolagets aktieägare	186	155	264	-73
Resultat per aktie, kr				
Före utspädning ¹	0,65	0,54	0,92	-0,26
Efter utspädning ^{1,2}	0,65	0,54	0,92	-0,26
Antal aktier vid periodens slut	288 619 299	288 619 299	288 619 299	288 619 299
Genomsnittligt antal aktier (före utspädning) ²	287 581 689	288 619 299	288 010 947	276 132 021
Genomsnittligt antal aktier (efter utspädning) ²	287 626 238	288 619 299	288 026 408	276 132 021

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

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

Koncernens rapport över totalresultat

Mkr	Fjärde kvartalet		Helår	
	okt-dec 2013	okt-dec 2012	jan-dec 2013	jan-dec 2012
Periodens resultat	186	155	264	-73
<i>Övrigt totalresultat</i>				
Omvärdering av förmånsbestämda pensionsplaner	3	-100	86	-100
Skatt på övrigt totalresultat som inte kommer att omföras till periodens resultat	0	30	-19	30
Poster som inte kan omföras till periodens resultat	3	-70	67	-70
Säkring av en nettoinvestering i utländsk verksamhet	-40	-	-54	-
Valutakursdifferenser	120	89	148	-68
Skatt på övrigt totalresultat som kommer att omföras till periodens resultat	9	-	12	-
Summa poster som har omförts eller kan omföras till periodens resultat	89	89	106	-68
Periodens övriga totalresultat	92	19	173	-138
Periodens totalresultat, efter skatt	278	174	437	-211
<i>Periodens totalresultat hänförligt till:</i>				
Moderbolagets aktieägare	278	174	437	-211

Omstruktureringar^{1,3}

SEKm	Fjärde kvartalet		Helår	
	okt-dec 2013	okt-dec 2012 ²	jan-dec 2013	jan-dec 2012 ²
Integration och fabriksomstruktureringar	-55	-122	-167	-272
Övriga omstruktureringar	-	0	-	-37
Summa	-55	-122	-167	-309
1 Motsvarar följande rader i koncernens resultaträkning:				
Nettoomsättning	-	-1	-	-1
Kostnad för sålda varor	-76	-82	-121	-121
Övriga intäkter	0	9	12	13
Försäljningskostnader	0	1	-4	-13
Administrativa kostnader	21	-49	-54	-187
Summa	-55	-122	-167	-309

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

3 Exklusivt valutakursdifferenser.

Koncernens balansräkning

Mkr	31 dec 2013	31 dec 2012
Immateriella anläggningstillgångar	5 252	5 099
Materiella anläggningstillgångar	1 660	1 611
Uppskjuten skattefordran	73	473
Övriga finansiella placeringar	91	88
Summa anläggningstillgångar	7 076	7 271
Varulager	798	773
Övriga kortfristiga tillgångar	933	955
Likvida medel	167	306
Summa omsättningstillgångar	1 898	2 034
Tillgångar som innehas för försäljning	15	35
SUMMA TILLGÅNGAR	8 989	9 340
Eget kapital	3 747	3 326
Långfristig upplåning	3 096	2 516
Uppskjuten skatteskuld	397	824
Finansiella derivatinstrument	21	3
Avsättningar för pensioner och andra långfristiga personalfästelser	360	452
Övriga avsättningar	9	11
Summa långfristiga skulder	3 883	3 806
Kortfristig upplåning	212	747
Finansiella derivatinstrument	2	21
Övriga kortfristiga skulder	1 066	1 361
Avsättningar	79	79
Summa kortfristiga skulder	1 359	2 208
SUMMA EGET KAPITAL OCH SKULDER	8 989	9 340

Koncernens förändringar i eget kapital

Mkr	jan-dec 2013	jan-dec 2012
Eget kapital vid periodens början	3 326	-385
Resultat för perioden	264	-73
Övrigt totalresultat	173	-138
Summa totalresultat för perioden	437	-211
Transaktioner med aktieägarna		
Terminskontrakt för återköp av egna aktier	-19	-
Aktierelaterade ersättningar	3	-
Kapitaltillskott	-	3 522
Rörelseförvärv ¹	-	-667
Konvertering av konvertibellån	-	10
Nyemission	-	1 057
Summa transaktioner med aktieägarna	-16	3 922
Eget kapital vid periodens slut	3 747	3 326
1 Beloppen som redovisas i Rörelseförvärv under 2012 består av:		
- Det beräknade värdet på det förvärvade bolaget Cloetta		833
- Apportemissionen av C-aktier (se Moderbolagets förändringar av eget kapital)		2 556
- Hypotetiskt återköp av aktier (omvänt förvärv)		-4 056
		-667

Koncernens kassaflödesanalys

Mkr	Fjärde kvartalet		Helår	
	okt-dec 2013	okt-dec 2012	jan-dec 2013	jan-dec 2012
Kassaflöde från den löpande verksamheten före förändringar av rörelsekapital	232	113	408	156
Kassaflöde från förändringar i rörelsekapital	-116	34	-277	174
Kassaflöde från den löpande verksamheten	116	147	131	330
Kassaflöde från investeringar i materiella anläggningstillgångar och immateriella tillgångar	-61	-116	-211	-269
Övrigt kassaflöde från investeringsverksamheten	0	17	9	-1 237
Kassaflöde från investeringsverksamheten	-61	-99	-202	-1 506
Kassaflöde från den löpande verksamheten och investeringsverksamheten	55	48	-71	-1 176
Kassaflöde från finansieringsverksamheten	-39	26	-65	1 412
Periodens kassaflöde	16	74	-136	236
Likvida medel vid periodens början	138	169	306	97
Periodens kassaflöde	16	74	-136	236
Valutakursdifferenser	13	63	-3	-27
Likvida medel vid periodens slut	167	306	167	306

Nyckeltal

Mkr	Fjärde kvartalet		Helår	
	okt-dec 2013	okt-dec 2012 ³	jan-dec 2013	jan-dec 2012 ³
Resultat				
Nettoomsättning	1 441	1 404	4 893	4 859
Nettoomsättning, förändring i %	2,6	2,3	0,7	4,3
Underliggande nettoomsättning, förändring i %	1,6	-7,4	-1,0	-4,1
Bruttomarginal, %	34,8	33,8	37,0	35,0
Underliggande EBITDA	274	244	766	597
Underliggande EBITDA-marginal, %	19,1	17,6	15,6	12,3
Avskrivningar av materiella anläggningstillgångar	-44	-44	-175	-167
Avskrivningar av immateriella anläggningstillgångar	-1	0	-2	-1
Underliggande EBIT	231	200	591	423
Underliggande EBIT-marginal, %	16,1	14,6	12,0	8,7
Omstruktureringar	-55	-122	-167	-309
Rörelseresultat (EBIT)	175	82	418	125
Rörelsemarginal (EBIT), %	12,1	5,7	8,5	2,6
Vinstmarginal, %	8,8	4,9	4,3	-2,9
Finansiell ställning				
Rörelsekapital ²	763	458	763	458
Investeringar	-61	-116	-211	-269
Nettoskuld	3 230	3 056	3 230	3 056
Sysselsatt kapital ¹	7 438	7 066	7 438	7 066
Avkastning på sysselsatt kapital, %, (rullande 12 månader)	6,1	1,9	6,1	1,9
Soliditet, %	41,7	35,6	41,7	35,6
Nettoskuld/soliditet, %	86,2	91,9	86,2	91,9
Avkastning på eget kapital, %, (rullande 12 månader)	7,0	-2,2	7,0	-2,2
Eget kapital per aktie, kr	13,0	11,5	13,0	11,5
Nettoskuld/underliggande EBITDA (rullande 12 månader)	4,2	5,1	4,2	5,1
Kassaflöde				
Kassaflöde från den löpande verksamheten	116	147	131	330
Investeringar i anläggningstillgångar	-61	-99	-202	-1 506
Kassaflöde efter investeringar	55	48	-71	-1 176
Cash conversion, %	77,7	52,5	72,5	54,9
Kassaflöde från den löpande verksamheten per aktie, kr	0,4	0,5	0,5	1,1
Anställda				
Medelantal anställda	2 464	2 565	2 472	2 579

1 Sysselsatt kapital är justerad.

2 Justerad för ändrad definition, se sidan 20.

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

Kvartalsdata

Mkr	Q4 2013	Q3 2013	Q2 2013	Q1 2013	Q4 2012	Q3 2012	Q2 2012	Q1 2012	Q4 2011
RESULTATRÄKNING									
Nettoomsättning	1 441	1 194	1 131	1 127	1 404	1 159	1 212	1 084	1 371
Kostnad för sålda varor	-939	-741	-696	-705	-930	-730	-799	-698	-911
Bruttoresultat	502	453	435	422	474	429	413	386	460
Övriga intäkter	0	2	3	7	9	4	0	0	1
Försäljningskostnader	-219	-197	-228	-206	-211	-185	-270	-222	-248
Administrationskostnader	-108	-127	-156	-165	-190	-158	-196	-158	-129
Rörelseresultat (EBIT)	175	131	54	58	82	90	-53	6	84
Valutakursdifferenser, upplåning och likvida medel i utländsk valuta	-5	34	-78	37	39	-14	-9	4	-10
Övriga finansiella intäkter	2	2	11	9	2	0	1	2	3
Övriga finansiella kostnader	-45	-66	-54	-55	-51	-46	-69	-124	-134
Finansnetto	-48	-30	-121	-9	-10	-60	-77	-118	-141
Resultat före skatt	127	101	-67	49	72	30	-130	-112	-57
Skatt	59	-15	23	-13	83	-17	8	-7	181
Periodens resultat	186	86	-44	36	155	13	-122	-119	124
<i>Periodens totalresultat hänförligt till:</i>									
Moderbolagets aktieägare	186	86	-44	36	155	13	-122	-119	124
NYKELTAL									
Underliggande EBIT ¹	231	160	109	91	201	124	51	47	194
Underliggande EBITDA ¹	274	205	148	139	244	168	93	92	236
Avkastning på eget kapital,%	7,0	6,7	4,6	2,5	-2,2	-3,2	-3,9	-3,0	na
Eget kapital per aktie, kr	13,0	12,0	11,9	11,4	11,5	11,2	11,5	11,0	na
Nettoskuld/underliggande EBITDA (rullande 12 månader)	4,2	4,4	4,6	4,7	5,1	5,3	5,2	6,4	na
Kassaflöde från den löpande verksamheten per aktie, kr	0,4	0,2	-0,1	-0,1	0,5	0,3	0,5	-0,1	na

¹ Omräknad till fast valutakurs.

Moderbolagets resultaträkning i sammandrag

Mkr	okt-dec 2013	okt-dec 2012	jan-dec 2013	sep 2011-dec 2012
Nettoomsättning	31	20	86	72
Kostnad för sålda varor	-	0	-	0
Bruttoresultat	31	20	86	72
Övriga intäkter/kostnader	0	3	12	-2
Administrativa kostnader	-34	-29	-124	-110
Rörelseresultat	-3	-6	-26	-40
Finansnetto	79	77	29	38
Resultat före skatt	76	71	3	-2
Bokslutsdispositioner	-	4	-	4
Skatt	-18	-21	-1	-2
Periodens resultat	58	54	2	0

Periodens resultat överensstämmer med periodens totalresultat.

Moderbolagets balansräkning i sammandrag

Mkr	31 dec 2013	31 dec 2012
TILLGÅNGAR		
Anläggningstillgångar	5 157	4 633
Omsättningstillgångar	89	156
SUMMA TILLGÅNGAR	5 246	4 789
EGET KAPITAL OCH SKULDER		
Eget kapital	4 221	4 216
Långfristiga skulder		
Långfristiga lån	988	343
Avsättningar	1	0
Summa långfristiga skulder	989	343
Kortfristiga skulder		
Kortfristiga lån	–	214
Övriga kortfristiga skulder	36	16
Summa kortfristiga skulder	36	230
SUMMA EGET KAPITAL OCH SKULDER	5 246	4 789
Ställda säkerheter	4 623	4 623
Eventualförpliktelser	3 078	2 765

Moderbolagets förändringar i eget kapital

SEKm	jan 2013 –dec 2013	sep 2011 –dec 2012
Eget kapital vid periodens början	4 216	592
Periodens resultat	2	0
Summa totalresultat för perioden	4 218	592
Transaktioner med aktieägarna		
Aktierelaterade ersättningar	3	–
Nyemission	–	1 057
Apportemission av C-aktier, förvärv av LEAF Holland B.V.	–	2 556
Konvertering konvertibellån	–	11
Summa transaktioner med aktieägarna	3	3 624

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 31 december 2013. Nettoomsättningen i moderbolaget uppgick till 86 Mkr (72) och avsåg i huvudsak koncerninterna tjänster. Rörelseresultatet uppgick till -26 Mkr (-40). Finansnettot uppgick till 29 Mkr (38). Resultatet före skatt uppgick till 3 Mkr (-2) och resultatet efter skatt uppgick till 2 Mkr (0). Likvida medel och kortfristiga placeringar uppgick till 0 Mkr (12).

Cloetta-aktien

Cloettas B-aktie är noterad på NASDAQ OMX Stockholm, Mid Cap. Under perioden 1 januari till 31 december 2013 har 199 466 588 aktier omsatts till ett värde om 3 565 Mkr, motsvarande cirka 72 procent av totalt antal B-aktier vid slutet av perioden.

Högsta betalkurs under perioden 1 januari till 31 december 2013 var 21,60 kr (28 oktober) och lägsta var 13,30 kr (3 januari). Den 31 december 2013 uppgick kursen till 19,40 kr, senast betalt.

Under perioden 1 januari till 31 december 2013 steg Cloettas aktiekurs med 42 procent medan NASDAQ OMX Stockholm PI steg med 23 procent.

Cloettas aktiekapital uppgick den 31 december 2013 till 1 443 096 495 kr. Antal aktier uppgick till 288 619 299, varav 9 861 614 A-aktier och 278 757 685 B-aktier, motsvarande ett kvotvärde om 5 kr per aktie.

Aktieägare

Den 31 december 2013 hade Cloetta AB 6 321 aktieägare (5 300 per den 30 september 2013). AB Malfors Promotor var Cloettas största aktieägare med ett innehav som representerade 41,0 procent av rösterna och 22,9 procent av aktiekapitalet i bolaget. Andra institutionella investerare innehade 51,5 procent av rösterna och 67,4 procent av aktiekapitalet. Utländska aktieägare innehade 18,2 procent av rösterna och 23,7 procent av aktiekapitalet.

Under det fjärde kvartalet har de tidigare näst största och tredje största aktieägarna Cidron Pord S.á.r.l. (ägd av Nordic Capital Fund V) och Godis Holdings S.á.r.l. (ägd av fonder med CVC Capital Partners som rådgivare) sålt hela sitt aktieinnehav. Per den 31 december är AMF den näst största aktieägaren med ett innehav representerande 11,2 procent av rösterna och 14,7 procent av aktiekapitalet. Den tredje största aktieägaren är

Lannebo Fonder med ett innehav representerande 7,1 procent av rösterna och 9,3 procent av aktiekapitalet.

Upplysningar om närstående transaktioner

AB Malfors Promotor betraktas som närstående. Cidron Pord S.á.r.l. och Godis Holdings S.á.r.l. betraktades som närstående till och med 27 november 2013. Yllop Holding S.A. och Yllop Finance Holding AB betraktades som närstående till och med det andra kvartalet 2012.

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

Moderbolaget har närstående transaktioner med dotterbolag inom koncernen. Övervägande del av sådana närståendetransaktioner utgörs av försäljning av tjänster, vilka under perioden januari till december 2013 uppgick till 86 Mkr (72), motsvarande 100 procent av respektive periods totala försäljning. Den 31 december 2013 uppgick moderbolagets fordringar på dotterbolag till 613 Mkr (261) och skulder till dotterbolag uppgick till 10 Mkr (119). Transaktioner med närstående är prisatta till marknadsmässiga villkor.

Under andra kvartalet infördes det långsiktiga aktiebaserade incitamentsprogram (LTI 2013) som godkändes av årsstämman. Totala kostnader som redovisats för LTI 2013 under året uppgår till 3,5 Mkr varav 0,9 Mkr avser koncernledningen.

Segmentsrapportering

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

Fyra områden/regioner (Finland, Skandinavien, Mitt och Syd) har identifierats som Cloetta-koncernens rörelsesegment.

Merparten av Cloettas försäljning sker på sockerkonfektyrmarknaderna i Västeuropa, vilka är jämförbara. Det är ledningens målsättning att uppnå effektivitet i tillverkningen genom att ha enhetliga tillverkningsprocesser för koncernens fabriker oavsett var de ligger. Koncernen har endast försäljning inom socker- och chokladkonfektyr, tuggummi och pastiller och koncernens marknader och kundtyper är likartade. Dessutom har koncernen ett integrerat distributionsnätverk och en integrerad produktionsorganisation varför rörelsesegmenten bedöms vara av liknande ekonomisk karaktär.

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

Skatter

Årets skatt påverkades av poster av engångskaraktär. Den effektiva skattesatsen för året uppgår till -25,7 procent (47,6). Cloettas uppskjutna skatt har värderats i enlighet med beslutade skattesatser.

RISKFaktorER

Cloetta är ett internationellt verksamt företag som är utsatt för ett antal marknadsrisker och finansiella risker. Samtliga identifierade risker följs kontinuerligt och vid behov vidtas riskreducerande åtgärder för att begränsa dess effekter. De mest relevanta riskfaktorerna beskrivs i årsredovisningen för 2012 och avser bransch- och marknadsmässiga risker, operationella risker samt finansiella risker. Inga nya risker har identifierats jämfört med årsredovisningen för 2012 som publicerades den 15 mars 2013.

REDOVISNINGSPRINCIPER

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

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

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

Samma redovisningsprinciper och värderingsgrunder har tillämpats som i den senaste årsredovisningen. De enda poster som initialt redovisas till verkligt värde är ränteswappar, som kategoriseras till nivå 2 i verkligt värde-hierarkien under samtliga perioder och skulden avseende en villkorad tilläggsköpeskilling relaterad till förvärvet av FTF Sweets UK Ltd. som kategoriseras till nivå 3 liksom tillgångar som innehavs för försäljning i de fall det verkliga värdet efter avdrag för försäljningskostnader är lägre än det redovisade värdet.

Verkligt värde på finansiella tillgångar 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 värdehierarki:

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

Följande tabell visar koncernens finansiella instrument värderade till verkligt värde per den 31 december 2013

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

Förändring av finansiella instrument inom nivå 3 värderade till verkligt värde specificeras enligt följande:

Ingående balans den 1 januari 2013	–
Rörelseförvärv	11
Omvärderingar redovisade i resultaträkningen	–9
Utgående balans den 31 december 2013	2

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

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 den tillgång 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 den anläggningstillgång som värderas till verkligt är av engångsskaraktär och är relaterad till en anläggningstillgång som innehas för försäljning. Tillgången värderas till verkligt värde eftersom verkligt värde minus försäljningskostnader är lägre än det redovisade värdet.

Den villkorade skulden avseende tilläggsköpeskillingen värderas till verkligt värde med hjälp av en scenariomodell och en vinsttrappa i enlighet med förvärvsavtalet, där olika resultat och därmed sammanhängande ändringar och gällande multiplikator används som indata. En värdering av tilläggsköpeskillingen gjordes under kvartalet, vilket resulterade i en nedskrivning av skulden och påverkade resultatet med 9 Mkr.

För mer information om ränteswappar, se avsnittet Finansiell ställning på sidan 4.

För detaljerad information beträffande redovisningsprinciperna hänvisas till Cloettas årsredovisning för 2012, se www.cloetta.com.

Ändrade redovisningsprinciper

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

Förändringar i ansvarsförbindelser, Moderbolaget

Under andra kvartalet 2013 utfärdade bolaget en moderbolagsgaranti i enlighet med nederländsk civilrätt, artikel 403, Book 2, avseende Cloetta Holland B.V. och Cloetta Finance Holland B.V.

Definitioner

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

Ordlista

Fabriksomstruktureringar/ omstruktureringar	På grund av överkapacitet har Cloetta stängt fabriker i Sverige, Danmark och Finland under 2012/2013. Under 2014 kommer även fabriken i Gävle att stängas. 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

	31 dec 2013	31 dec 2012
EUR, genomsnitt	8,6513	8,6958
EUR, vid periodens slut	8,8630	8,5750
NOK, genomsnitt	1,1071	1,1643
NOK, vid periodens slut	1,0592	1,1667
GBP, genomsnitt	10,1987	10,7435
GBP, vid periodens slut	10,6501	10,5215
DKK, genomsnitt	1,1601	1,1682
DKK, vid periodens slut	1,1882	1,1495

Finansiell kalender

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

Kontakter

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

Informationen i denna delårsrapport är sådan som Cloetta skall offentliggöras enligt lagen om värdepappersmarknaden. Informationen lämnades för offentliggörande den 14 februari 2013, kl 08.00.

Om Cloetta

Cloetta grundades 1862 och är ett ledande konfektyrföretag i Norden, Nederländerna och Italien. Sammantaget säljs Cloettas produkter i fler än 50 länder. Cloetta har några av de starkaste varumärkena på marknaden, till exempel Läkerol, Cloetta, Jenkki, Kexchoklad, Malaco, Sportlife, Saila, Red Band och Sperlari. Cloetta har 10 fabriker i fem länder. Cloettas B-aktie handlas på NASDAQ OMX i Stockholm.

Vision

To be the most admired satisfier of Munchy Moments

Affärsmodell

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

Långsiktiga finansiella mål

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

Strategier

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

Visionen tillsammans med mål och strategier uttrycker Cloettas affärsidé.

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.



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