

Delårsrapport kvartal 4, oktober – december 2014

Stockholm den 13 februari 2015

- > **Nettoomsättningen** för kvartalet ökade med 9,6 procent till 1 579 Mkr (1 441) inklusive en positiv effekt från valutakursförändringar om 3,1 procent.
- > **Rörelseresultatet** uppgick till 262 Mkr (175).
- > **Underliggande EBIT** uppgick till 244 Mkr (231).
- > **Kassaflödet från den löpande verksamheten** uppgick till 290 Mkr (116).
- > **Nettoskuld/EBITDA** uppgick till 3,97 ggr (4,19). Amorteringar av lån om 34 Mkr har gjorts under kvartalet.
- > **Ingen utdelning** föreslås för året i linje med den finansiella strategin att fortsätta minska nettoskulden.

MKR	Fjärde kvartalet			Helår		
	okt–dec 2014	okt–dec 2013	Förändring, %	jan–dec 2014	jan–dec 2013	Förändring, %
Nettoomsättning	1 579	1 441	9,6 ²	5 313	4 893	8,6 ³
Rörelseresultat (EBIT)	262	175	49,7	577	418	38,0
Rörelsemarginal (EBIT-marginal), %	16,6	12,1	4,5-p.e	10,9	8,5	2,4-p.e
Underliggande EBIT ¹	244	231	5,6	609	591	3,0
Underliggande EBIT-marginal, % ¹	16,8	16,1	0,7-p.e	12,3	12,0	0,3-p.e
Resultat före skatt	191	127	50,4	338	210	61,0
Periodens resultat	158	186	-15,1	242	264	-8,3
Resultat per aktie före och efter utspädning, kr	0,55	0,65	-15,4	0,84	0,92	-8,7
Nettoskuld/EBITDA (rullande 12 månader), ggr ⁴	3,97	4,19	-5,3	3,97	4,19	-5,3
Kassaflöde från den löpande verksamheten	290	116	150,0	500	131	281,7

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

2 Organisk tillväxt vid fasta valutakurser och för jämförbara enheter uppgick till 1,7 procent för kvartalet. Se vidare under nettoomsättning på sidan 3.

3 Organisk tillväxt vid fasta valutakurser och för jämförbara enheter uppgick till 1,0 procent för helåret. Se vidare under nettoomsättning på sidan 3.

4 Definitionen av nettoskuld/EBITDA är förenlig med den definition som används i kreditfaciliteten. Se definition på sidan 20. Jämförelsetalen är ändrade.

VD har ordet

Ökad försäljning, förbättrat rörelseresultat (EBIT) och mycket starkt kassaflöde.

Det är mycket tillfredsställande att Cloetta ökade såväl försäljningen som rörelseresultatet (EBIT) under kvartalet. Rörelseresultatet förbättrades markant till 262 Mkr (175), främst beroende på ökad effektivitet och minskade omstruktureringkostnader. En justering av tilläggsköpeskillingen för genomförda förvärv bidrog också till det förbättrade rörelseresultatet. Omstruktureringen som initierades 2012 med därtill hörande kostnader har i stort sett genomförts. Underliggande EBIT förbättrades till 244 Mkr (231).

Rörelsemarginalen förbättrades under kvartalet till 16,6 procent (12,1), vilket bidrog till att den för helåret uppgick till 10,9 procent (8,5). Den underliggande EBIT-marginalen för kvartalet förbättrades till 16,8 procent (16,1). För helåret förbättrades den underliggande EBIT-marginalen till 12,3 procent (12,0).

MYCKET STARKT KASSAFLÖDE

Ett annat mycket positivt tecken är att kassaflödet från den löpande verksamheten under det fjärde kvartalet uppgick till 290 Mkr (116). För helåret uppgår kassaflödet från den löpande verksamheten till 500 Mkr (131) inklusive omstruktureringkostnader om cirka 55 Mkr. Det visar på styrkan i Cloettas kassagenererande förmåga.

KONFEKTYRMARKNADEN

Konfektyrmarknaden utvecklades svagt positivt eller var oförändrad i de flesta länder utom i Finland och Danmark där den var svagt negativ.

FORTSATT ORGANISK TILLVÄXT

Cloettas försäljning ökade sammantaget med 9,6 procent under kvartalet, varav förvärv stod för 4,8 procent och valutaeffekter för 3,1 procent. Således uppgick den organiska försäljningstillväxten till 1,7 procent under kvartalet.

Försäljningen ökade eller var oförändrad på de flesta marknader under kvartalet, men minskade i Italien, Tyskland och Storbritannien.

I Italien minskade försäljningen för fjärde kvartalet i rad. Försäljningsminskningen och den svaga marknadsutvecklingen i Italien gör det nödvändigt att anpassa organisationen. Cloetta har därför för avsikt att minska organisationen med ca 30 personer i Italien.

Försäljningsutvecklingen var särskilt stark i Danmark, främst beroende på en mycket positiv försäljning inför storhelgerna. Även Finland uppvisade en stark försäljningsutveckling under kvartalet. Under året ökade den organiska försäljningen sammanlagt med 1,0 procent. Samtliga marknader utom Italien uppvisade tillväxt.

Försäljningen av nötter under varumärket Nutisal har utvecklats positivt under såväl kvartalet som helåret, men sammantaget har dock försäljningen av nötter minskat under året, helt beroende på minskad kontraktstillverkning. The Jelly Bean Factory har uppvisat en mycket god försäljningstillväxt för helåret.

LÖSVIKTSKONCEPT HOS COOP SNART IMPLEMENTERAT

Utrullningen av det nya lösviktskonceptet med såväl godis som natursnacks åt Coop Sverige har startat. Allt går enligt plan och målet är att finnas på plats i de cirka 700 Coop-butikerna före påsksåsongen. Lösviktskonceptet är en viktig hävstång i Cloettas tillväxtstrategi, och förväntas öka försäljningen med ca 200 Mkr under 2015. Lösvikt står för cirka 30 procent av den totala konfektyrförsäljningen i Sverige.

MINSKAD SKULDSÄTTNINGSGRAD

Det starka kassaflödet och förbättrade EBITDA har bidragit till en nettoskuld/EBITDA på 3,97 gånger (4,19). Det långsiktiga målet om en nettoskuld EBITDA om 2,5 gånger kvarstår. Ambitionen är att framtida kassaflöden ska fortsätta att användas för amorteringar av lån, men också ge en finansiell flexibilitet för kompletterande förvärv och aktieutdelningar. Nettoskuldsättningen minskade under året trots två genomförda förvärv. Dessutom har 135 Mkr av bolagets banklån amorterats under året.

TILLVÄXT OCH LÖNSAMHET I FOKUS ÄVEN 2015

Den organiska tillväxten i Cloetta var 1,0 procent under 2014, men sammantaget växte Cloetta med 8,6 procent på grund av förvärv och valutaeffekter. Detta visar att Cloetta har slagit in på en positiv tillväxtväg. Slutförandet av det omfattande omstruktureringprogram som påbörjades under 2012 är en annan viktig milstolpe. Försäljningstillväxten i kombination med minskade kostnader för omstrukturering och kostnads kontroll har gjort att vi även under 2014 har kunnat öka vår lönsamhet. Rörelseresultatet för helåret ökade med 38 procent till 577 Mkr (418). Nettovinsten efter skatt uppgick till 242 Mkr, vilket motsvarar en vinst per aktie om 0,84 kronor.

Det är min ambition att under 2015 fortsätta vägen mot lönsam tillväxt, drivet av organisk försäljningstillväxt, förvärv, nya initiativ samt fortsatt fokus på kostnadseffektivitet.



Bengt Baron,
VD och koncernchef

Finansiell översikt

UTVECKLING UNDER DET FJÄRDE KVARTALET

Nettoomsättning

Nettoomsättningen under det fjärde kvartalet ökade med 138 Mkr till 1 579 Mkr (1 441) jämfört med samma period föregående år. Organisk tillväxt uppgick till 1,7 procent, förvärv svarade för 4,8 procent och valutakursförändringar för 3,1 procent.

Försäljningen ökade eller var oförändrad på de flesta marknader utom Italien, Tyskland och Storbritannien. I Danmark var försäljningsökningen betydande på grund av en positiv säsongsförsäljning. Även i Finland var försäljningsutvecklingen stark.

Förändring i nettoomsättning, %	okt–dec 2014	jan–dec 2014
Organisk tillväxt	1,7	1,0
Strukturella förändringar	4,8	4,3
Valutakursförändringar	3,1	3,3
Totalt	9,6	8,6

Bruttoresultat

Bruttoresultatet uppgick till 596 Mkr (502), vilket motsvarar en bruttomarginal på 37,7 procent (34,8). Ökningen av bruttomarginalen beror främst på högre effektivitet och lägre omstruktureringsskostnader.

Rörelseresultat

Rörelseresultatet uppgick till 262 Mkr (175). Förbättringen beror främst på ökad effektivitet och minskade omstruktureringsskostnader. En justering av den villkorade tilläggsköpeskillingen för genomförda förvärv bidrog också till det förbättrade rörelseresultatet. Underliggande EBIT förbättrades till 244 Mkr (231), främst beroende på ökad effektivitet.

Jämförelsestörande poster

I rörelseresultatet för det fjärde kvartalet ingår jämförelsestörande poster relaterade till förvärven och integrationen av Cloetta Nutisal AB och Aran Candy Ltd. samt valutakursförändringar. Därutöver ingår också en justering av den villkorade tilläggsköpeskillingen för genomförda förvärv.

Finansnetto

Finansnettot för kvartalet uppgick till -71 Mkr (-48). Räntekostnader på externa lån var -38 Mkr (-38). Övriga finansiella poster om -33 Mkr (-10) består av valutakursdifferenser på lån och likvida medel om -14 Mkr (-5), ränta på villkorade köpeskillningar om -4 Mkr (-), avskrivningar på aktiverade transaktionskostnader om -5 Mkr (-4), orealiserade resultat från ränteswappar på -3 Mkr (2) och övriga finansiella poster om -7 Mkr (-3). Av övriga finansiella poster är -4 Mkr (-3) icke kassaflödespåverkande.

Svenska och norska kronans betydande försvagningar under kvartalet ledde till relativt höga valutakursdifferenser på vissa monetära poster, för vilka säkringsredovisning inte tillämpas.

Periodens resultat efter skatt

Periodens resultat efter skatt uppgick till 158 Mkr (186), vilket motsvarar ett resultat per aktie på 0,55 kr (0,65) såväl före som efter utspädning. Skatt för kvartalet uppgick till -33 Mkr (59). Den effektiva skattesatsen om 17,3 procent (-46,5) påverkades positivt av förändringar i värderingsreserver för skattemässiga underskottsavdrag och redovisade skattelättnader. Under fjärde kvartalet 2013 redovisades betydande positiva engångsjusteringar av skatten.

Förvärv och avyttringar

Inga förvärv eller avyttringar har skett under det fjärde kvartalet.

UTVECKLINGEN UNDER ÅRET

Nettoomsättning

Nettoomsättningen för helåret ökade med 420 Mkr till 5 313 Mkr (4 893). Organisk tillväxt uppgick till 1,0 procent, förvärv svarade för 4,3 procent och valutakursförändringar för 3,3 procent.

Försäljningen ökade på samtliga marknader, utom Italien. Kontraktstillverkning minskade.

Bruttoresultat

Bruttoresultatet ökade till 1 988 Mkr (1 812), vilket motsvarar en bruttomarginal på 37,4 procent (37,0). Ökningen av bruttomarginalen beror främst på högre effektivitet och lägre omstruktureringsskostnader.

Rörelseresultat

Rörelseresultatet ökade till 577 Mkr (418). Förbättringen beror främst på ökad effektivitet och minskade omstruktureringsskostnader. Underliggande EBIT förbättrades till 609 Mkr (591), främst beroende på ökad effektivitet.

Jämförelsestörande poster

I rörelseresultatet för helåret ingår jämförelsestörande poster om totalt 32 Mkr (173) relaterade dels till förvärven av Alrifai Nutisal AB (namnändrat till Cloetta Nutisal AB) och Aran Candy Ltd., dels av kostnader för fabriksomstruktureringar och valutakursförändringar. Därutöver ingår också en justering av den villkorade tilläggsköpeskillingen för genomförda förvärv.

Finansnetto

Årets finansnetto uppgick till -239 Mkr (-208). Räntekostnaderna för externa lån var -146 Mkr (-153). Övriga finansiella poster om

-93 Mkr (-55) består av valutakursdifferenser på lån och likvida medel om -11 Mkr (-12), ränta på villkorad tilläggsköpesskilling om -14 Mkr (-), avskrivningar på aktiverade transaktionskostnader om -19 Mkr (-38), orealiserade vinster och förluster på valutaswappar om -23 Mkr (22) samt övriga finansiella poster om -26 Mkr (-27). Icke kassaflödespåverkande poster uppgick till -13 Mkr (-12).

Periodens resultat efter skatt

Årets resultat efter skatt uppgick till 242 Mkr (264), vilket motsvarar ett resultat per aktie på 0,84 kr (0,92) såväl före som efter utspädning. Årets skatt uppgick till -96 Mkr (54). Den effektiva skattesatsen om 28,4 procent (-25,7) påverkades av effekter av internationella skattedifferenser, ej avdragsgilla kostnader och förändringar i värderingsreserver för skattemässiga underskottsavdrag och redovisade skattelättnader. Under fjärde kvartalet 2013 redovisades betydande positiva engångsjusteringar av skatten.

Förvärv och avyttringar

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

KASSAFLÖDE FRÅN DEN LÖPANDE VERKSAMHETEN OCH FRÅN INVESTERINGSVERKSAMHETEN UNDER DET FJÄRDE KVARTALET

Kassaflöde under det fjärde kvartalet

Kassaflöde från den löpande verksamheten uppgick till 290 Mkr (116). Kassaflöde från den löpande verksamheten före förändringar av rörelsekapital uppgick till 267 Mkr (232). Förbättringen jämfört med föregående år är främst ett resultat av ett högre rörelseresultat. Kassaflödet från förändring i rörelsekapitalet uppgick till 23 Mkr (-116). Kassaflöde från den löpande verksamheten och investeringsverksamheten uppgick till 230 Mkr (55).

Rörelsekapital

Kassaflödet från förändringar i rörelsekapital uppgick till 23 Mkr (-116). Förbättringen av rörelsekapitalet jämfört med 2013 är främst ett resultat av att omstruktureringen av produktionen slutfördes under 2014. Dessutom ledde en ökning i leverantörsskulder, delvis relaterade till investeringar, till ett positivt kassaflöde från förändring i rörelsekapital. De positiva förändringarna motverkades delvis av ökade kundfordringar som beror på säsongsförsäljningen.

Investeringar

Kassaflödet från investeringsverksamheten uppgick till -60 Mkr (-61). Kassaflödet från investeringar i anläggningstillgångar uppgick till -64 Mkr (-61).

Kassaflöde för helåret

Kassaflödet från den löpande verksamheten uppgick till 500 Mkr (131). Kassaflöde från den löpande verksamheten före förändringar av rörelsekapital uppgick till 492 Mkr (408). Förbättringen jämfört med föregående år är främst ett resultat av ett högre rörelseresultat. Kassaflödet från förändring i rörelsekapital uppgick till 8 Mkr (-277). Kassaflöde från den löpande verksamheten och investeringsverksamheten uppgick till 131 Mkr (-71).

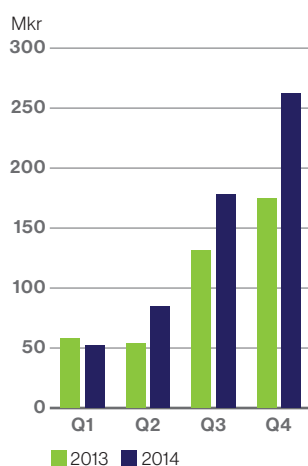
Rörelsekapital

Kassaflödet från förändringar i rörelsekapital uppgick till 8 Mkr (-277). Förbättringen av rörelsekapitalet jämfört med 2013 är främst ett resultat av att omstruktureringen av produktionen slutfördes under 2014. Kassaflödet från förändringar i rörelsekapital under 2013 påverkades negativt av relativt stora leverantörsskulder per 31 december 2012 relaterade till investeringar för fabriksomstruktureringarna, vilket ledde till ett ökat kassaflöde under 2013.

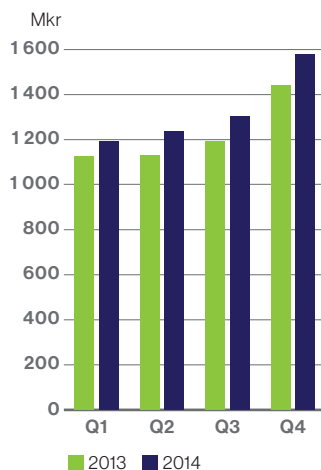
Investeringar

Kassaflödet från investeringsverksamheten uppgick till -369 Mkr (-202). Kassaflödet från investeringar i materiella och immateriella anläggningstillgångar uppgick till -182 Mkr (-211). Övrigt kassaflöde är främst en följd av förvärvet av Alrifai Nutisal AB (namnändrat till Cloetta Nutisal AB) om 110 Mkr samt Aran Candy Ltd. till ett nettobelopp om 140 Mkr, vilket delvis motverkades av avyttringen av fastigheten i Gävle om 53 Mkr.

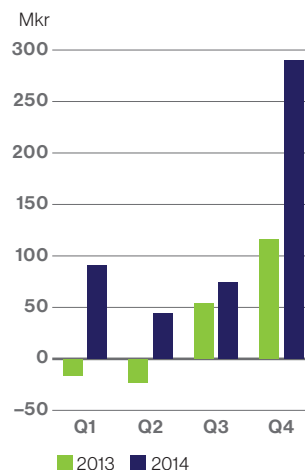
RÖRELSERESULTAT



NETTOFÖRSÄLJNING



KASSAFLÖDE FRÅN DEN LÖPANDE VERKSAMHETEN



FINANSIELL STÄLLNING

Koncernens egna kapital uppgick per den 31 december 2014 till 4 048 Mkr (3 747), vilket motsvarar 14,0 kr per aktie (13,0). Nettoskulden uppgick per den 31 december 2014 till 3 308 Mkr (3 230).

Långfristiga lån uppgick till 2 993 Mkr (3 096) och utgjordes av 2 026 Mkr (2 144) i bruttolån från kreditinstitut, obligationslån om 1 000 Mkr (1 000) och -33 Mkr (-48) i aktiverade transaktionskostnader.

Totala kortfristiga lån uppgick till 423 Mkr (212) och bestod av 229 Mkr (135) i bruttolån från kreditinstitut, -17 Mkr (-18) i kapitaliserade transaktionskostnader, 211 Mkr (73) i checkräkningskredit samt upplupen ränta på lån från kreditinstitut och obligationslån om 1 Mkr (22).

De kortfristiga bruttolånen från kreditinstitut om 229 Mkr (135) består av en kortsiktig återbetalningsskyldighet för 2015.

MKR	31 dec 2014	31 dec 2013
Långfristiga lån, brutto	2 026	2 144
Kortfristiga lån, brutto	229	135
Checkräkningskredit	211	73
Säkerställda företagsobligationer	1 000	1 000
Finansiella derivatinstrument	70	23
Ränta	1	22
Bruttoskuld	3 537	3 397
Likvida medel	-229	-167
Nettoskuld	3 308	3 230

Likvida medel exklusive outnyttjad långsiktig checkräkningskredit uppgick per den 31 december 2014 till 229 Mkr (167). Cloetta hade en outnyttjad checkräkningskredit per den 31 december 2014 om totalt 478 Mkr (616).

ÖVRIGA UPPLYSNINGAR

Säsongsvariationer

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

Anställda

Medelantalet anställda uppgick till 2 516 (2 464) under kvartalet. Effekten av nedläggningen av fabriken i Gävle motverkas av nya anställda i samband med förvärven av Alrifai Nutisal AB (namnändrat till Cloetta Nutisal AB) och Aran Candy Ltd.

Årsstämma 2015

Årsstämman i Cloetta AB kommer att äga rum den 23 april kl. 16.00 i konferenslokal 7A Odenplan, Odengatan 65 i Stockholm. Kallelse till årsstämman publiceras i slutet av mars 2015 och kommer då även att finnas på www.cloetta.com.

Cloettas valberedning föreslår omval av Adriaan Nühn, Mikael Svenfelt, Olof Svenfelt och Caroline Sundewall. Vidare föreslås att Lottie Knutson och Mikael Norman väljs till nya styrelseledamöter. Ann Carlsson har avböjt omval.

Årsredovisning

Årsredovisningen för räkenskapsåret 2014 kommer att publiceras under mars 2015 på www.cloetta.com.

Styrelsens förslag till aktieutdelning

Ingen utdelning föreslås för året i linje med den finansiella strategin att fortsätta minska nettoskulden.

Händelser efter balansdagens utgång

Försäljningsminskningen och den svaga marknadsutvecklingen i Italien gör det nödvändigt att anpassa organisationen. Cloetta har därför för avsikt att minska organisationen med ca 30 personer i Italien, vilket beräknas ge upphov till icke-materiella omstrukturingskostnader under det första kvartalet, 2015.

KASSAFLÖDE FRÅN DEN LÖPANDE VERKSAMHETEN OCH FRÅN INVESTERINGSVERKSAMHETEN

MKR	Fjärde kvartalet		Helår	
	okt-dec 2014	okt-dec 2013	jan-dec 2014	jan-dec 2013
Kassaflöde från den löpande verksamheten före förändring i rörelsekapital	267	232	492	408
Kassaflöde från förändringar i rörelsekapital	23	-116	8	-277
Kassaflöde från den löpande verksamheten	290	116	500	131
Kassaflöde från investeringar i materiella och immateriella anläggningstillgångar	-64	-61	-182	-211
Kassaflöde från övrig investeringsverksamhet	4	0	-187	9
Kassaflöde från investeringsverksamheten	-60	-61	-369	-202
Kassaflöde från den löpande verksamheten och investeringsverksamheten	230	55	131	-71

Ett urval av produktlanseringar under det fjärde kvartalet

Finland
HopeaToffee Box
Royal Romrussin



Sverige
Cloetta Juleskum
Pepparkaka



Italien
Sperlari
Jordgubb/Champagne



Nederlândiaerna
Red Band Sötsur cola
Venco Svarta skolkritor
Venco Tikkels ny design och storlek, 45 gr

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 13 februari 2015
Cloetta AB (publ)

Caroline Sundewall
Styrelseordförande

Ann Carlsson
Styrelseledamot

Adriaan Nühn
Styrelseledamot

Mikael Svenfelt
Styrelseledamot

Olof Svenfelt
Styrelseledamot

Lena Grönedal
Arbetsgärläda

Bengt Baron
Koncernchef och VD

Uppgifterna i denna delårsrapport har ej granskats av bolagets revisorer.

Finansiell rapportering i sammandrag

KONCERNENS RESULTATRÄKNING I SAMMANDRAG

MKR	Fjärde kvartalet		Helår	
	okt–dec 2014	okt–dec 2013	jan–dec 2014	jan–dec 2013
Nettoomsättning	1 579	1 441	5 313	4 893
Kostnad för sålda varor	–983	–939	–3 325	–3 081
Bruttoresultat	596	502	1 988	1 812
Övriga intäkter	1	0	5	12
Försäljningskostnader	–237	–219	–892	–850
Administrativa kostnader	–98	–108	–524	–556
Rörelseresultat	262	175	577	418
Valutakursdifferenser på lån samt likvida medel i utländsk valuta	–14	–5	–11	–12
Övriga finansiella intäkter	0	2	4	24
Övriga finansiella kostnader	–57	–45	–232	–220
Finansnetto	–71	–48	–239	–208
Resultat före skatt	191	127	338	210
Skatt	–33	59	–96	54
Periodens resultat	158	186	242	264
<i>Periodens resultat hänförligt till:</i>				
Moderbolagets aktieägare	158	186	242	264
Resultat per aktie, kr				
Före utspädning	0,55	0,65	0,84	0,92
Efter utspädning ¹	0,55	0,65	0,84	0,92
Antal aktier vid periodens slut	288 619 299	288 619 299	288 619 299	288 619 299
Genomsnittligt antal aktier (före utspädning) ¹	286 481 689	287 581 689	286 987 990	288 010 947
Genomsnittligt antal aktier (efter utspädning) ¹	286 622 223	287 626 238	287 092 780	288 026 408

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

KONCERNENS RAPPORT ÖVER TOTALRESULTAT I SAMMANDRAG

MKR	Fjärde kvartalet		Helår	
	okt-dec 2014	okt-dec 2013	jan-dec 2014	jan-dec 2013
Periodens resultat	158	186	242	264
<i>Övrigt totalresultat</i>				
Omvärdering av förmånsbestämda pensionsplaner	-40	3	-146	86
Skatt på övrigt totalresultat som inte kommer att omföras till periodens resultat	9	0	33	-19
Poster som inte kan omföras till periodens resultat	-31	3	-113	67
Säkring av en nettoinvestering i utländsk verksamhet	-21	-40	-47	-54
Valutakursdifferenser	91	120	232	148
Skatt på övrigt totalresultat som kommer att omföras till periodens resultat när vissa förutsättningar är uppfyllda	5	9	10	12
Summa poster som har omförts eller kan omföras till periodens resultat	75	89	195	106
Periodens övriga totalresultat	44	92	82	173
Periodens totalresultat, efter skatt	202	278	324	437
Periodens totalresultat hänförligt till:				
Moderbolagets aktieägare	202	278	324	437

FINANSNETTO

MKR	Fjärde kvartalet		Helår	
	okt-dec 2014	okt-dec 2013	jan-dec 2014	jan-dec 2013
Valutakursdifferenser på lån och likvida medel	-14	-5	-11	-12
Övriga externa finansiella intäkter	0	0	4	2
Orealiserade vinster på ränteswap i enskild valuta	-	2	-	22
Övriga finansiella intäkter	0	2	4	24
Räntekostnader extern upplåning samt realiserade förluster på ränteswap i enskild valuta	-38	-38	-146	-153
Räntekostnader, villkorad köpeskilling	-4	-	-14	-
Avskrivning av aktiverade transaktionskostnader	-5	-4	-19	-38
Orealiserade förluster på ränteswap i enskild valuta	-3	-	-23	-
Övriga finansiella kostnader	-7	-3	-30	-29
Övriga finansiella kostnader	-57	-45	-232	-220
Finansnetto	-71	-48	-239	-208

KONCERNENS BALANSRÄKNING I SAMMANDRAG

MKR	31 dec 2014	31 dec 2013
Immateriella anläggningstillgångar	5 882	5 252
Materiella anläggningstillgångar	1 667	1 660
Uppskjuten skattefordran	84	73
Övriga finansiella placeringar	105	91
Summa anläggningstillgångar	7 738	7 076
Varulager	853	798
Övriga kortfristiga tillgångar	1 124	933
Finansiella derivatinstrument	2	–
Likvida medel	229	167
Summa omsättningstillgångar	2 208	1 898
Tillgångar som innehas för försäljning	16	15
SUMMA TILLGÅNGAR	9 962	8 989
Eget kapital	4 048	3 747
Långfristig upplåning	2 993	3 096
Uppskjuten skatteskuld	483	397
Finansiella derivatinstrument	56	21
Övriga långfristiga skulder	147	2
Avsättningar för pensioner och andra långfristiga personalutfästelser	505	360
Övriga avsättningar	16	7
Summa långfristiga skulder	4 200	3 883
Kortfristig upplåning	423	212
Finansiella derivatinstrument	16	2
Övriga kortfristiga skulder	1 210	1 066
Avsättningar	65	79
Summa kortfristiga skulder	1 714	1 359
SUMMA EGET KAPITAL OCH SKULDER	9 962	8 989

KONCERNENS FÖRÄNDRINGAR I EGET KAPITAL I SAMMANDRAG

MKR	jan-dec 2014	jan-dec 2013
Eget kapital vid periodens början	3 747	3 326
Resultat för perioden	242	264
Övrigt totalresultat	82	173
Summa totalresultat för perioden	324	437
Transaktioner med aktieägarna		
Terminskontrakt för återköp av egna aktier	-27	-19
Aktierelaterade ersättningar	4	3
Summa transaktioner med aktieägarna	-23	-16
Eget kapital vid periodens slut	4 048	3 747

KONCERNENS KASSAFLÖDESANALYS I SAMMANDRAG

MKR	Fjärde kvartalet		Helår	
	okt-dec 2014	okt-dec 2013	jan-dec 2014	jan-dec 2013
Kassaflöde från den löpande verksamheten före förändringar av rörelsekapital	267	232	492	408
Kassaflöde från förändringar i rörelsekapital	23	-116	8	-277
Kassaflöde från den löpande verksamheten	290	116	500	131
Kassaflöde från investeringar i materiella anläggningstillgångar och immateriella tillgångar	-64	-61	-182	-211
Övrigt kassaflöde från investeringsverksamheten	4	0	-187	9
Kassaflöde från investeringsverksamheten	-60	-61	-369	-202
Kassaflöde från den löpande verksamheten och investeringsverksamheten	230	55	131	-71
Kassaflöde från finansieringsverksamheten	-114	-39	-24	-65
Periodens kassaflöde	116	16	107	-136
Likvida medel vid periodens början	134	138	167	306
Periodens kassaflöde	116	16	107	-136
Valutakursdifferenser	-21	13	-45	-3
Likvida medel vid periodens slut	229	167	229	167

NYCKELTAL, KONCERNEN I SAMMANDRAG

MKR	Fjärde kvartalet		Helår	
	okt-dec 2014	okt-dec 2013	jan-dec 2014	jan-dec 2013
Resultat				
Nettoomsättning	1 579	1 441	5 313	4 893
Nettoomsättning, förändring i %	9,6	2,6	8,6	0,7
Organisk nettoomsättning, förändring i %	1,7	1,6	1,0	-1,0
Bruttomarginal, %	37,7	34,8	37,4	37,0
Underliggande EBITDA	297	274	796	766
Underliggande EBITDA-marginal, %	20,4	19,1	16,0	15,6
Avskrivningar av materiella anläggningstillgångar	-55	-44	-198	-175
Avskrivningar av immateriella anläggningstillgångar	-1	-1	-3	-2
Underliggande EBIT	244	231	609	591
Underliggande EBIT-marginal, %	16,8	16,1	12,3	12,0
Rörelseresultat (EBIT)	262	175	577	418
Rörelsemarginal (EBIT), %	16,6	12,1	10,9	8,5
Vinstmarginal, %	12,1	8,8	6,4	4,3
Finansiell ställning				
Rörelsekapital	819	763	819	763
Investeringar	-62	-61	-186	-211
Nettoskuld	3 308	3 230	3 308	3 230
Sysselsatt kapital	8 041	7 438	8 041	7 438
Avkastning på sysselsatt kapital, % (rullande 12 månader)	7,5	6,1	7,5	6,1
Soliditet, %	40,6	41,7	40,6	41,7
Nettoskuld/soliditet, %	81,7	86,2	81,7	86,2
Avkastning på eget kapital, %	3,9	5,0	6,0	7,0
Eget kapital per aktie, kr	14,0	13,0	14,0	13,0
Nettoskuld/EBITDA, ggr (rullande 12 månader) ¹	3,97	4,19	3,97	4,19
Kassaflöde				
Kassaflöde från den löpande verksamheten	290	116	500	131
Investeringar i anläggningstillgångar	-60	-61	-369	-202
Kassaflöde efter investeringar	230	55	131	-71
Cash conversion, %	79,1	77,7	76,6	72,5
Kassaflöde från den löpande verksamheten per aktie, kr	1,0	0,4	1,7	0,5
Anställda				
Medelantal anställda	2 516	2 464	2 533	2 472

¹ Definitionen av nettoskuld/EBITDA är förenlig med den definition som används i kreditfaciliteten. Se definition på sidan 20. Jämförelsetalen är ändrade.

KVARTALSDATA, KONCERNEN I SAMMANDRAG

MKR	Q4 2014	Q3 2014	Q2 2014	Q1 2014	Q4 2013	Q3 2013	Q2 2013	Q1 2013	Q4 2012
Resultaträkning									
Nettoomsättning	1 579	1 303	1 238	1 193	1 441	1 194	1 131	1 127	1 404
Kostnad för sålda varor	-983	-803	-770	-769	-939	-741	-696	-705	-930
Bruttoresultat	596	500	468	424	502	453	435	422	474
Övriga intäkter	1	3	1	0	0	2	3	7	9
Försäljningskostnader	-237	-195	-257	-203	-219	-197	-228	-206	-211
Administrationskostnader	-98	-130	-127	-169	-108	-127	-156	-165	-190
Rörelseresultat (EBIT)	262	178	85	52	175	131	54	58	82
Valutakursdifferenser, upplåning och likvida medel i utländsk valuta	-14	7	-3	-1	-5	34	-78	37	39
Övriga finansiella intäkter	0	1	2	1	2	2	11	9	2
Övriga finansiella kostnader	-57	-60	-65	-50	-45	-66	-54	-55	-51
Finansnetto	-71	-52	-66	-50	-48	-30	-121	-9	-10
Resultat före skatt	191	126	19	2	127	101	-67	49	72
Skatt	-33	-39	-10	-14	59	-15	23	-13	83
Periodens resultat	158	87	9	-12	186	86	-44	36	155
<i>Periodens totalresultat hänförligt till:</i>									
Moderbolagets aktieägare	158	87	9	-12	186	86	-44	36	155
Nykeltal									
Underliggande EBIT	244	178	110	77	231	160	109	91	201
Underliggande EBITDA	297	221	155	123	274	205	148	139	244
Avkastning på eget kapital, % (rullande 12 månader)	6,0	7,0	7,0	5,7	7,0	6,7	4,6	2,5	-2,2
Eget kapital per aktie, kr	14,0	13,3	13,2	13,0	13,0	12,0	11,9	11,4	11,5
Nettoskuld/EBITDA, ggr (rullande 12 månader) ¹	3,97	4,30	4,55	4,47	4,19	4,40	4,68	4,59	4,90
Kassaflöde från den löpande verksamheten per aktie, kr	1,0	0,3	0,2	0,3	0,4	0,2	-0,1	-0,1	0,5

¹ Definitionen av nettoskuld/EBITDA är förenlig med den definition som används i kreditfaciliteten. Se definition på sidan 20. Jämförelsetalen är ändrade.

MODERBOLAGETS RESULTATRÄKNING I SAMMANDRAG

MKR	Fjärde kvartalet		Helår	
	okt-dec 2014	okt-dec 2013	jan-dec 2014	jan-dec 2013
Nettoomsättning	19	31	88	86
Bruttoresultat	19	31	88	86
Övriga intäkter	–	0	0	12
Administrativa kostnader	–23	–34	–104	–124
Rörelseresultat	–4	–3	–16	–26
Finansnetto	29	79	–8	29
Resultat före skatt	25	76	–24	3
Skatt	–6	–18	5	–1
Periodens resultat	19	58	–19	2

Periodens resultat överensstämmer med periodens totalresultat.

MODERBOLAGETS BALANSRÄKNING I SAMMANDRAG

MKR	31 dec 2014	31 dec 2013
TILLGÅNGAR		
Anläggningstillgångar	5 184	5 157
Omsättningstillgångar	62	89
SUMMA TILLGÅNGAR	5 246	5 246
EGET KAPITAL OCH SKULDER		
Eget kapital	4 205	4 221
Långfristiga skulder		
Långfristiga lån	990	988
Finansiella derivat instrument	11	–
Avsättningar	1	1
Summa långfristiga skulder	1 002	989
Kortfristiga skulder		
Kortfristiga skulder	39	36
Summa kortfristiga skulder	39	36
SUMMA EGET KAPITAL OCH SKULDER	5 246	5 246
Ställda säkerheter	4 623	4 623
Eventualförpliktelser	3 219	3 078

MODERBOLAGETS FÖRÄNDRINGAR I EGET KAPITAL I SAMMANDRAG

MKR	jan–dec 2014	jan–dec 2013
Eget kapital vid periodens början	4 221	4 216
Periodens resultat	–19	2
Summa totalresultat för perioden	–19	2
Transaktioner med aktieägarna		
Aktiebaserat långsiktigt incitamentsprogram	3	3
Summa transaktioner med aktieägarna	3	3
Eget kapital vid periodens slut	4 205	4 221

Upplysningar, riskfaktorer och redovisningsprinciper

UPPLYSNINGAR

Moderbolaget

Cloetta AB:s huvudsakliga verksamhet avser huvudkontorsfunktioner som koncernövergripande ledning och administration. Kommentarer nedan omfattar perioden 1 januari till 31 december 2014. Nettoomsättningen i moderbolaget uppgick till 88 Mkr (86) och avsåg i huvudsak koncerninterna tjänster. Rörelseresultatet uppgick till -16 Mkr (-26). Finansnettot uppgick till -8 Mkr (29). Resultatet före skatt uppgick till -24 Mkr (3) och resultatet efter skatt uppgick till -19 Mkr (2). 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 december 2014 har 164 141 164 aktier omsatts till ett värde om 3 608 Mkr, motsvarande cirka 59 procent av totalt antal B-aktier vid slutet av perioden.

Högsta betalkurs under perioden 1 januari till 31 december 2014 var 24,50 kr (1 april) och lägsta var 18,80 kr (16 oktober). Den 31 december 2014 uppgick kursen till 22,60 kr, senast betalt.

Under perioden 1 januari till 31 december 2014 steg Cloettas aktiekurs med 16 procent medan Nasdaq OMX Stockholm PI steg med 12 procent.

Cloettas aktiekapital uppgick den 31 december 2014 till 1 443 096 495 kr. Antal aktier uppgick till 288 619 299, varav 9 861 614 A-aktier och 278 757 685 B-aktier, motsvarande ett kvotvärde om 5 kr per aktie.

Aktieägare

Den 31 december 2014 hade Cloetta AB 12 694 aktieägare, vilket är en fördubbling i förhållande till 6 321 den 31 december 2013. AB Malfors Promotor var Cloettas största aktieägare med ett innehav som representerade 41,3 procent av rösterna och 23,2 procent av aktiekapitalet i bolaget. AMF var näst största ägare med ett innehav representerande 9,5 procent av rösterna och 12,4 procent av aktiekapitalet. Den tredje största aktieägaren var Threadneedle Investment Funds med ett innehav representerande 3,0 procent av rösterna och 4,0 procent av aktiekapitalet.

Institutionella investerare innehade 90,6 procent av rösterna och 87,8 procent av aktiekapitalet. Utländska aktieägare innehade 17,1 procent av rösterna och 22,3 procent av aktiekapitalet.

Upplysningar om närstående transaktioner

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

Under 2014 har inga transaktioner gjorts mellan Cloetta AB (publ) och dess dotterbolag samt AB Malfors Promotor och dess dotterbolag. Under det första kvartalet 2013 sålde Cloetta AB en fastighet till Phlisa Metall AB, ett dotterbolag till AB Malfors Promotor, till ett värde om 6 Mkr, vilket innebar en vinst om 3 Mkr. Fastigheten såldes till marknadsvärde.

Moderbolaget har närstående transaktioner med dotterbolag inom koncernen. Övervägande del av sådana närståendetransaktioner utgörs av försäljning av tjänster, vilka under perioden januari till december 2014 uppgick till 88 Mkr (86), motsvarande 100 procent av respektive periods totala försäljning.

Den 31 december 2014 uppgick moderbolagets fordringar på dotterbolag till 610 Mkr (613) och skulder till dotterbolag uppgick till 11 Mkr (10). Transaktioner med närstående är prissatta till marknadsmässiga villkor. Koncernledningen, styrelsen och nyckelpersoner är att betrakta som närstående. Ersättningen till dessa är i överensstämmelse med ersättningspolicyn. Totala kostnader som redovisats för långsiktigt aktiebaserat incitamentsprogram (LTI) 2013 och 2014 under 2014 uppgick till 4,5 Mkr (4,0) varav 2,7 Mkr (0,9) avser koncernledningen.

Skatter

Under 2014 påverkades inkomstskatten i koncernen negativt av icke avdragsgill ränta och kostnader samt en förändring avseende tidigare perioder. Cloettas uppskjutna skatt har värderats i enlighet med beslutade skattesatser.

RISKFaktorER

Cloetta är ett internationellt verksamt företag som är utsatt för ett antal marknadsrisker och finansiella risker. Samtliga identifierade risker följs kontinuerligt och vid behov vidtas riskreducerande åtgärder för att begränsa dess effekter. De mest relevanta riskfaktorerna beskrivs i årsredovisningen för 2013 och avser bransch- och marknadsmässiga risker, operationella risker samt finansiella risker. Inga nya risker har identifierats jämfört med årsredovisningen för 2013 som publicerades den 14 mars 2014.

REDOVISNINGSPRINCIPER

Koncernredovisningen har upprättats i enlighet med International Financial Reporting Standards (IFRS) utgivna av International Accounting Standards Board (IASB) samt de tolkningsuttalanden från IFRS Interpretations Committee (IFRIC) som har antagits av Europeiska kommissionen för användning inom EU. De standarder och tolkningsuttalanden som tillämpas är de som är gällande per den 1 januari 2014 och som då antagits av EU. Vidare har Rådet för finansiell rapporterings rekommendation RFR 1, Kompletterande

redovisningsregler för koncerner, tillämpats. Delårsrapporten för koncernen har upprättats i enlighet med IAS 34 Delårsrapportering. Vidare har tillämpliga bestämmelser i årsredovisningslagen och lagen om värdepappersmarknaden tillämpats. Delårsrapporten för moderbolaget har upprättats i enlighet med årsredovisningslagen och lagen om värdepappersmarknaden, vilket är i enlighet med bestämmelserna i RFR 2, Redovisning för juridisk person.

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

Ändrade redovisningsprinciper

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

Värdering till verkligt värde

De enda poster som initialt redovisas till verkligt värde är ränteswappar och terminsvalutakontrakt som kategoriseras till nivå 2 i verkligt värde-hierarkien under samtliga perioder och skulden avseende villkorad tilläggsköpeskilling relaterad till förvärven av FTF Sweets Ltd., Alrifai Nutisal AB (namnändrat till Cloetta Nutisal AB) samt en ansvarsförbindelse avseende optionsavtalet för Aran Candy Ltd. som kategoriseras till nivå 3 liksom tillgångar som innehavs för försäljning i de fall det verkliga värdet efter avdrag för försäljningskostnader är lägre än det redovisade värdet. De verkliga värdena på finansiella tillgångar (lån och fordringar) och skulder värderade till upplupet anskaffningsvärde är ungefär lika med dess redovisade värden. Verkligt värde på finansiella tillgångar och skulder beräknas i upplysningssyfte genom diskontering av framtida avtalsenliga kassaflöden till den aktuella marknadsränta som är tillgänglig för koncernen för liknande finansiella instrument. Det härledda verkliga värdet används som redovisat värde.

Värderingar till verkligt värde per nivå enligt verkligt värde-hierarki är följande:

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

Koncernens finansiella instrument värderade till verkligt värde per den 31 december 2014

MKR	Nivå 1	Nivå 2	Nivå 3	Totalt
Tillgångar				
<i>Tillgångar värderade till verkligt värde via resultaträkningen</i>				
Anläggningstillgångar värderade till verkligt värde	–	–	16	16
Terminskontrakt i utländsk valuta	–	2	–	2
	–	2	16	18
Skulder				
<i>Skulder värderade till verkligt värde via resultaträkningen</i>				
- Ränteswappar	–	27	–	27
- Villkorad köpeskilling	–	–	147	147
Totala skulder	–	27	147	174

Långfristiga tillgångar värderade till verkligt värde per den 31 december 2014 bestod av mark och fastighet i Zola Predosa, Italien.

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

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

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

MKR	2014	2013
Ingående balans	2	–
Företagsförvärv	158	11
<i>Omvärderingar redovisade i resultaträkningen</i>		
- Orealiserad ränta på villkorad köpeskilling redovisad under övriga finansiella kostnader	14	–
- Orealiserade omvärderingar på villkorad köpeskilling redovisad under administrativa kostnader	–27	–9
<i>Omvärderingar redovisade under totalresultat</i>		
- Orealiserade valutakursdifferenser	0	0
Utgående balans	147	2

Varken under nuvarande eller föregående verksamhetsår har det skett någon överföring mellan verkligt värde hierarki-nivåer.

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

Följande värderingstekniker används för att värdera de finansiella instrumenten:

- > Noterade marknadspriser eller mäklarnoteringar för liknande instrument.
- > Det verkliga värdet på ränteswappar beräknas som nuvärdet av uppskattade framtida kassaflöden baserade på observerbara avkastningskurvor.
- > 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 eftersom verkligt värde minus försäljningskostnader är lägre än det redovisade värdet.

Villkorade skulder avseende tilläggsköpeskillingar värderas till verkligt värde med hjälp av en scenariomodell och en beräknings-trappa där olika resultat och därmed sammanhängande förändringar och gällande multiplikator används som indata i linje med tilläggsköpeavtalen.

För mer information om ränteswappar, se avsnittet Finansiell ställning på sidan 5. För detaljerad information beträffande redovisningsprinciperna hänvisas till Cloettas årsredovisning för 2013, se www.cloetta.com.

FÖRVÄRVET AV ARAN CANDY LTD.

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

MKR	
Betald ersättning	
Kontant betalning	159
Villkorad köpeskillning	48
Överförd ersättning	207
<i>Redovisade belopp, identifierbara tillgångar och övertagna skulder:</i>	
Anläggningstillgångar	110
Immateriella anläggningstillgångar (exklusive goodwill)	91
Materiella anläggningstillgångar	19
Övriga anläggningstillgångar	0
Omsättningstillgångar	68
Varulager	31
Kundfordringar och övriga fordringar	14
Likvida medel	23
Långfristiga skulder	-16
Övriga långfristiga skulder	-12
Avsättningar	-4
Kortfristiga skulder	-16
Lån	0
Övriga kortfristiga skulder	-16
Summa identifierbara nettotillgångar	146
Goodwill	61
Överförd ersättning	207

Som en del av förvärvet av Aran Candy Ltd., har Cloetta ingått en put/call-konstruktion avseende A-aktierna, varvid lösenpriset för säljoptionen är samma som för köpoptionen. Konstruktionen betraktas därför som ett terminskontrakt avseende A-aktierna. Syftet med förvärvet är att bredda Cloettas produktportfölj som en del av "Munchy Moments"-strategin.

Den totala köpeskillingen uppgår till 159 Mkr i kontanter och en villkorad köpeskillning värderad till ett verkligt värde om 48 Mkr. Den villkorade köpeskillingen kommer att uppgå till minst 0 Mkr, utan övre gräns baserat på Aran Candy Ltd:s resultat för 2015. Den villkorade köpeskillingen är baserad på justerat resultat under 2015 (nivå 3 i verkligt värde). Goodwill om 61 Mkr avser främst potentialen av nya distributionskanaler, arbetskraften, en breddad produktportfölj samt nya marknads-/försäljningsmöjligheter. Redovisade ansvarsförbindelser i enlighet med förvärvsanalysen uppgår till 2 Mkr. Säljarna av Aran Candy Ltd. har avtalat om att ersätta Cloetta för vissa skulder i enlighet med villkoren i försäljnings- och köpeavtal med 0,5 Mkr. De totala transaktionskostnaderna i samband med förvärvet uppgick till 8 Mkr och redovisas i sin helhet under Administrativa kostnader i resultaträkningen för perioden.

På grund av den kortsiktiga karaktären av fordringarna bedöms verkligt värde vara lika med brutto kontraktbelopp. De avtalsenliga kassaflöden som inte förväntas inflyta är obetydliga. Eftersom Aran Candy Ltd. förvärvades den 28 maj 2014 är redovisningen av rörelseförvärvet preliminär och har ännu inte slutförts. Förvärvad goodwill fördelas till den kassagenererande enheten Mitt-Europa.

FÖRVÄRV AV ALRIFAI NUTISAL AB

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

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

Den totala köpeskillingen uppgår till 110 Mkr i kontanter och en villkorad köpeskillning värderad till ett verkligt värde om 110 Mkr. Den villkorade köpeskillingen kommer att uppgå till minst 49 Mkr och högst 299 Mkr och baseras på justerat resultat under 2016. Den villkorade köpeskillingen är kategoriserad på nivå 3 i verkligt värdehierarkin.

Goodwill om 61 Mkr avser främst potentialen av nya distributionskanaler, arbetskraften och förväntade kostnadssynergier. Redovisade ansvarsförbindelser i enlighet med förvärvsanalysen uppgår till 5 Mkr. Säljaren av Alrifai Nutisal AB (namnändrat till Cloetta Nutisal AB) har avtalat om att ersätta bolaget för vissa skulder i enlighet med villkoren i försäljnings- och köpeavtalet med 5 Mkr. De totala transaktionskostnaderna i samband med förvärvet uppgick till 6 Mkr och redovisas i sin helhet under Administrationskostnader i resultaträkningen för perioden. På grund av den kortsiktiga karaktären av fordringarna bedöms verkligt värde vara lika med brutto kontraktsbelopp.

De avtalsenliga kassaflöden som inte förväntas inflyta är obetydliga.

Alrifai Nutisal AB (namnändrat till Cloetta Nutisal AB) förvärvades den 8 januari 2014. Redovisningen av rörelseförvärvet har slutförts. Förvärvad goodwill fördelades till den kassagenererande gruppen i Skandinavien.

DEFINITIONER

Allmänt	Alla belopp i tabeller är i Mkr om inget annat anges. Alla värden inom parentes () är jämförelsesiffror för samma period föregående år om inget annat anges.
Marginaler	
Bruttomarginal	Rörelseresultat före avskrivningar.
EBITDA-marginal	Rörelseresultat före avskrivningar i procent av nettoomsättning.
Rörelsemarginal (EBIT-marginal)	Rörelseresultat i procent av nettoomsättning.
Vinstmarginal	Resultat före skatt i procent av nettoomsättning.
Avkastning	
Avkastning på eget kapital	Nettoresultat i procent av genomsnittligt eget kapital.
Avkastning på sysselsatt kapital	Rörelseresultat i procent av genomsnittligt sysselsatt kapital.
Cash conversion	Underliggande EBITDA efter avdrag för investeringar i procent av underliggande EBITDA.
Kapitalstruktur	
Bruttoskuld	Total lång- och kortfristig upplåning inklusive checkräkningskredit, finansiella derivatinstrument och upplupna räntor.
Nettoskuld	Bruttoskuld minus likvida medel.
Nettoskuld/EBITDA	Nettoskuld/EBITDA enligt definition i kreditavtal. Skillnad mellan nettoskuld i kreditavtalet jämfört med extern definition är att definitionen i kreditavtalet inkluderar lägsta villkorade tilläggsköpeskilling men exkluderar finansiella derivatinstrument. Definitionen på EBITDA i kreditavtalet motsvarar underliggande EBITDA, men är baserat på faktiska växelkurser och innehåller rullande tolv månader EBITDA för förvärvade bolag, medan underliggande EBITDA exkluderar dessa.
Nettoskuldssättningsgrad	Räntebärande nettoskuld dividerad med eget kapital.
Rörelsekapital	Totala omsättningstillgångar, exklusive likvida medel och finansiella derivatinstrument, minus kortfristiga skulder.
Soliditet	Eget kapital vid periodens slut i procent av balansomslutning.
Sysselsatt kapital	Omsättningstillgångar minskat med likvida medel, kortfristiga skulder och avsättningar.
Data per aktie	
Resultat per aktie	Periodens resultat i relation till genomsnittligt antal aktier under perioden.
Övriga definitioner	
EBIT	Rörelseresultat utgörs av totalt resultat före finansnetto och inkomstskatt.
EBITDA	Rörelseresultat före avskrivningar.
Jämförelsestörande poster	Jämförelsestörande poster är engångsposter avseende omstruktureringar, påverkan från förvärv samt valutakursdifferenser mellan faktisk och fast valutakurs.
Nettoomsättning, förändring	Nettoomsättning i procent av nettoomsättningen under jämförelseperioden, föregående år.
Underliggande nettoomsättning, EBIT, EBIT-marginal	Underliggande tal är baserade på oförändrade valutakurser och nuvarande koncernstruktur samt exklusive förvärvet av Nutisal och The Jelly Bean Factory samt jämförelsestörande poster.

ORDLISTA

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

VÄXELKURSER

	31 dec 2014	31 dec 2013
EUR, genomsnitt	9,1051	8,6513
EUR, vid periodens slut	9,3829	8,8630
NOK, genomsnitt	1,0882	1,1071
NOK, vid periodens slut	1,0439	1,0592
GBP, genomsnitt	11,3118	10,1987
GBP, vid periodens slut	12,0340	10,6501
DKK, genomsnitt	1,2215	1,1601
DKK, vid periodens slut	1,2604	1,1882

FINANSIELL KALENDER

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

KONTAKTER

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

Informationen i denna delårsrapport är sådan som Cloetta skall offentliggöra enligt lagen om värdepappersmarknaden. Informationen lämnades för offentliggörande den 13 februari 2015, kl 08.00.

OM CLOETTA

Cloetta grundades 1862 och är ett ledande konfektyrföretag i Norden, Nederländerna och Italien. Sammantaget säljs Cloettas produkter i fler än 50 länder. Cloetta har några av de starkaste varumärkena på marknaden, till exempel Läkerol, Cloetta, Jenkki, Kexchoklad, Malaco, Sportlife, Saila, Red Band och Sperlari. Cloetta har 11 fabriker i sex länder. Cloettas B-aktie handlas på Nasdaq Stockholm.



VISION

To be the most admired satisfier of Munchy Moments

Visionen tillsammans med mål och strategier uttrycker Cloettas affärsidé.

AFFÄRSMODELL

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

LÅNGSIKTIGA FINANSIELLA MÅL

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

STRATEGIER

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

VÄRDEDRIVANDE FAKTORER

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

Cloetta

Cloetta AB (publ) • Organisationsnummer 556308-8144 • Kista Science Tower, 164 51 Kista.
Tel 08-52 72 88 00 • www.cloetta.com

Mer information finns tillgänglig på www.cloetta.com