Delårsrapport kvartal 3, juli – september 2017

Stockholm den 25 oktober 2017

Från och med det andra kvartalet 2017 redovisas Cloetta Italia S.r.l. som avyttrad verksamhet. Jämförelsetalen i koncernens resultaträkning har därför räknats om så att den avyttrade verksamheten ska kunna presenteras separat från kvarvarande verksamheter.

- **Nettoomsättningen för kvartalet** ökade med 17,1 procent till 1 505 Mkr (1 285) inklusive en negativ påverkan från valutakurser om –0,4 procent. Organisk tillväxt uppgick till –2,8 procent.
- **Rörelseresultatet** uppgick till 169 Mkr (195). Rörelseresultat, justerat för poster av engångskaraktär, uppgick till 169 Mkr (203).
- **Kassaflödet** från den löpande verksamheten uppgick till 135 Mkr (116).
- **Nettoskuld/EBITDA** uppgick till 2,63 ggr (2,76).
- **Cloetta Italia S.r.l. såldes** till Katjes International GmbH den 5 september 2017.

Nyckeltal

	Tredje kvartalet			9 månader			Rullande 12	Helår
Mkr	jul–sep 2017	jul–sep 2016[1]	Förändring, %	jan–sep 2017	jan–sep 2016[1]	Förändring, %	okt 2016–sep 2017	2016[1]
Nettoomsättning	1 505	1 285	17,1[2]	4 141	3 740	10,7[2]	5 508	5 107
Rörelseresultat, justerat	169	203	–16,7	398	486	–18,1	607	695
Rörelsemarginal, justerad, %	11,2	15,8	–4,6-pts	9,6	13,0	–3,4-pts	11,0	13,6
Rörelseresultat (EBIT)	169	195	–13,3	356	455	–21,8	536	635
Rörelsemarginal (EBIT-marginal), %	11,2	15,2	–4,0-pts	8,6	12,2	–3,6-pts	9,7	12,4
Resultat före skatt	142	128	10,9	299	314	–4,8	454	469
Periodens resultat	153	108	41,7	–117	229	n/a	–537	–191
Periodens resultat exklusive effekter av nedskrivning	185	108	71,3	280	229	22,3	454	403
Periodens resultat för kvarvarande verksamhet	108	92	17,4	217	225	–3,6	339	347
Nettoskuld/EBITDA, ggr (rullande 12 månader)[3]	2,63	2,76	–4,7	2,63	2,76	–4,7	2,63	2,44
Kassaflöde från den löpande verksamheten	135	116	16,4	407	483	–15,7	813	889

1) Jämförelsetalen i resultaträkningen har räknats om för avyttrad verksamhet. För mer information, se koncernens resultaträkning på sidan 7.
2) Organisk tillväxt vid fasta valutakurser och för jämförbara enheter uppgick till –2,8 procent för kvartalet och –1,8 för de tre första kvartalen. Se vidare under nettoomsättning på sidan 3.
3) Jämförelsetalen har inte räknats om för avyttrad verksamhet, då endast täljaren eller nämnaren i beräkningen har räknats om för avyttrad verksamhet.

VD har ordet

Kortsiktiga utmaningar har påverkat Cloettas utveckling

Tredje kvartalet har varit utmanande, främst på grund av konsekvenserna av en brand vid en produktionslinje på fabriken i Turnhout, Belgien. Detta har skapat följdeffekter såsom begränsningar i produktionskapaciteten i vårt fabriksnätverk, vilket i viss mån kompenserats genom att fler skift införts i andra fabriker samt att volymer outsourcats. Totalt sett har detta dock resulterat i lägre produktionsvolymer och högre kostnader. Dessutom har den organiska försäljningen fortsatt att minska, främst på grund av specifika utmaningar på några få marknader.

Den skadade linjen på fabriken i Turnhout kommer att ersättas med en ny linje som förväntas vara i full produktion under andra kvartalet 2018.

Cloettas rörelseresultat, justerat för jämförelsestörande poster, minskade till 169 Mkr (203) under kvartalet, vilket motsvarar en rörelsevinstmarginal, justerat för jämförelsestörande poster, om 11,2 procent (15,8). Rörelseresultatet uppgick till 169 Mkr (195). Periodens resultat ökade till 153 Mkr (108) på grund av lägre finansiella kostnader och avyttringen av Cloetta Italien.

Det lägre rörelseresultatet, justerat för jämförelsestörande poster, beror främst på lägre produktionsvolymer och ökade produktionskostnader, men till viss del även till något högre råmaterialkostnader och negativa valutakursdifferenser.

Konfektyrmarknaden

Konfektyrmarknaden växte på alla Cloettas huvudmarknader utom Danmark under kvartalet.

Försäljningsutveckling

Cloettas försäljning under kvartalet ökade med 17,1 procent, varav organisk tillväxt stod för –2,8 procent, förvärvet av Candyking för 20,3 procent och valutakursdifferenser för –0,4 procent.

Den organiska försäljningsutvecklingen har till viss del påverkats av förlorad försäljning till följd av branden på fabriken i Turnhout, vilket har lett till leveransproblem från fabriksnätverket.

Försäljningen ökade eller var oförändrad i Sverige, Finland och Nederländerna, men minskade på andra marknader och inom kontraktstillverkning. Tillväxten i Finland drevs av choklad, konfektyrpåsar och lösviktsgodis. I Nederländerna visade de flesta kategorierna god tillväxt. I Danmark minskade försäljningen till en större kund och i Norge minskade försäljningen av både pastiller och sockerkonfektyr. I Storbritannien minskade försäljningen på grund av färre kampanj- och marknadsföringsaktiviteter.

Den organiska tillväxten för Candyking var 4,4 procent under kvartalet, beroende på en positiv utveckling i Sverige och Danmark.

Integrationen av Candyking och lösviktsgodis

Integreringen av Candyking har fortsatt i enlighet med plan. I Finland, Norge och Danmark har en ny integrerad organisation presenterats.

Insourcing av produktion är en nyckelfaktor för att skapa synergier från förvärvet av Candyking. De första produkterna – även det påverkat av Turnhout-branden på kort sikt– kommer att insourcas under årets fjärde kvartal, men antalet kommer att bli betydligt större under 2018.

Förhandlingar med vissa kunder för förnyelse av lösviktsgodiskontrakt från 2018 pågår. I Danmark har vi förnyat ett viktigt kontrakt och även fått ett nytt kontrakt och i Finland har ett viktigt kontrakt förnyats. I Sverige har Coop beslutat att införa sitt eget lösviktkoncept från 2018, men med Cloetta som huvudleverantör.

Med tanke på nuvarande volymutsikter inom lösviktsgodis står våra tidigare uppskattade synergibesparingar från Candyking om 100 Mkr per år från år 2020 fast.

Tillväxt och kostnadseffektivitet i fokus

Under kvartalet har vi avyttrat Cloetta Italien och börjat integrera Candyking som förvärvades under andra kvartalet. Vår affärsstruktur har därmed förändrats väsentligt. Mitt huvudfokus är nu på aktiviteter som möjliggör tillväxt, driver kostnadseffektivitet och integrerar Candyking.

Vårt Lean 2020-program inom produktionen och synergier från Candyking i kombination med våra tillväxtsinitiativ är viktiga beståndsdelar för att nå vårt EBIT-marginalmål.

Dessutom har vi identifierat kostnadsbesparingar om cirka 50 Mkr som ska göra det möjligt för oss att både förbättra lönsamheten och investera i tillväxtsinitiativ. Besparingsintiativen kommer att genomföras 2018 och förväntas ge full effekt under 2019.

Vissa personer i Cloettas koncernledning har nyligen sålt aktier, vilket skapat negativa reaktioner. För att förhindra att detta händer i framtiden har vi beslutat att avsevärt skärpa vår insiderpolicy genom att begränsa möjligheterna för personer med tillgång till insiderinformation att handla aktier till endast 10 dagar efter varje kvartalsrapport samt i anslutning till långsiktiga incitamentsprogram.

Trots att vi har haft våra utmaningar under 2017, arbetar Cloetta på en mogen och stabil marknad som skapar mycket bra kassaflöden, vilket gör att vi både kan investera för att skapa tillväxt och ge god avkastning till aktieägarna.

Henri de Sauvage-Nolting
VD och koncernchef

Henri de Sauvage-Nolting
VD och koncernchef

Finansiell översikt

Avyttrad verksamhet

Den 18 januari 2017 meddelade styrelsen om en strategisk översyn av Cloetta Italia S.r.l. Den 6 juli 2017 tecknade Cloetta avtal om att sälja Cloetta Italia S.r.l. till Katjes International GmbH och den 5 september 2017 genomfördes försäljningen.

Cloetta Italia S.r.l. redovisas som avyttrad verksamhet och redovisas separat i resultaträkningen. Jämförelsetalen i koncernens resultaträkning har räknats om för att den avyttrade verksamheten ska kunna presenteras separat från kvarvarande verksamhet. Jämförelsetal för balansräkning och kassaflödet har inte räknats om för avyttrad verksamhet.

Verksamheten och utvecklingen som beskrivs är den kvarvarande verksamheten under det tredje kvartalet och de tre första kvartalen. Detta framgår av avsnittet Finansiell rapportering i sammandrag.

För upplysningar om den avyttrade verksamheten se avsnittet Redovisnings- och värderingsprinciper, upplysningar samt riskfaktorer.

Utveckling under det tredje kvartalet

Nettoomsättning

Nettoomsättningen för det tredje kvartalet ökade med 220 Mkr till 1 505 Mkr (1 285) jämfört med samma period föregående år. Organisk tillväxt var –2,8 procent, förvärv uppgick till 20,3 procent och valutakursdifferenser uppgick till –0,4 procent.

Försäljningen, exklusive Candyking ökade eller var oförändrad i Sverige, Finland och Nederländerna, men minskade på alla andra marknader och inom kontraktstillverkning. Tillväxten i Finland drevs av choklad, sockerkonfektyrpåsar och lösviktsgodis och i Nederländerna uppvisade de flesta kategorier en god tillväxt. I Danmark minskade försäljningen till en större kund och i Norge minskade försäljningen inom både pastiller och sockerkonfektyr. I Storbritannien minskade försäljningen till följd av färre kampanj- och marknadsföringsaktiviteter.

Försäljningen av lösviktsgodis ökade till följd av en positiv utveckling av Candyking. Den organiska tillväxten för Candyking var 4,4 procent under kvartalet beroende på en positiv utveckling i Sverige och Danmark.

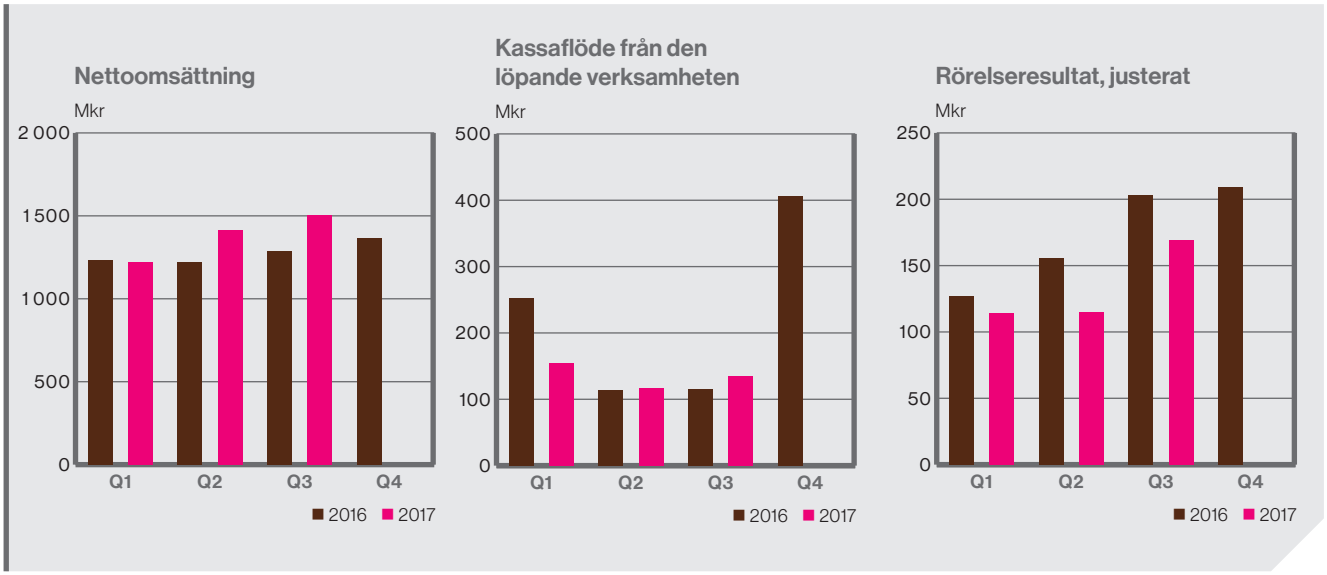
Förändring i nettoomsättning, %	jul–sep 2017	jan–sep 2017
Organisk tillväxt	–2,8	–1,8
Strukturella förändringar	20,3	11,3
Valutakursförändringar	–0,4	1,2
Totalt	**17,1**	**10,7**

Bruttoresultat

Bruttoresultatet uppgick till 527 Mkr (494), vilket motsvarar en bruttomarginal om 35,0 procent (38,4). Förändringen i bruttomarginalen beror på lägre produktionsvolymer, högre produktionskostnader, införlivandet av Candyking och negativa valutakursdifferenser.

Rörelseresultat

Rörelseresultatet uppgick till 169 Mkr (195). Förändringen beror huvudsakligen på lägre produktionsvolymer samt högre produktionskostnader samt även något högre råvarukostnader och negativa valutakursdifferenser. Rörelseresultatet, justerat för poster av engångskaraktär, uppgick till 169 Mkr (203).



Jämförelsestörande poster
I rörelseresultatet för det tredje kvartalet ingår jämförelsestörande poster relaterade till integrationen av Candyking samt nedskrivning av ett icke-strategiskt varumärke. Dessa kostnader har i kvartalet till fullo kompenserats av en omklassificering av kostnader, relaterade till försäljningen av Cloetta Italia S.r.l., till avvecklade verksamheter.

Finansnetto
Finansnettot för kvartalet uppgick –27 Mkr (–67). Räntekostnader för externa lån uppgick till –8 Mkr (–21) och övriga finansiella poster uppgick till –19 Mkr (–46). Finansnettot under det tredje kvartalet 2016 påverkades negativt av engångskostnader relaterade till inlösen av obligationslånet samt full amortering av kapitaliserade transaktionskostnader. Av totalt finansnetto är –2 Mkr (–16) icke kassaflödespåverkande. Finansnettot påverkades positivt av koncernens refinansiering i juli 2016.

Periodens resultat
Periodens resultat från kvarvarande verksamhet uppgick till 108 Mkr (92). Skatt för kvartalet uppgick till –34 Mkr (–36). Periodens effektiva skattesatsen för kvarvarande verksamhet uppgick till 23,9 procent (28,1). Periodens resultat uppgick till 153 Mkr (108), vilket motsvarar ett resultat per aktie om 0,53 SEK (0,38) såväl före som efter utspädning.

Kassaflöde från den löpande verksamheten och investeringsverksamheten
Kassaflödet från den löpande verksamheten före förändringar i rörelsekapital uppgick till 186 Mkr (219). Minskningen jämfört med föregående år är främst ett resultat av lägre rörelseresultat vilket delvis har kompenserats av lägre räntekostnader till följd av refinansieringen. Kassaflödet från förändringar i rörelsekapital uppgick till –51 Mkr (–103). Kassaflödet från den löpande verksamheten och investeringsverksamheten uppgick till 407 Mkr (–31).

Kassaflödet från förändringar i rörelsekapital
Kassaflödet från förändringar i rörelsekapital följer normalt säsongsmönster och uppgick till –51 Mkr (–103). Kassaflödet från förändringar i rörelsekapital påverkades positivt av minskade varulager om 23 Mkr (–5) och en ökning av leverantörsskulderna om 95 Mkr (27). Detta motverkades av ökade kundfordringar om –169 Mkr (–125).

Kassaflödet från investeringsverksamheten
Kassaflödet från investeringsverksamheten uppgick till 272 Mkr (–147), av vilket 314 Mkr (0) är hänförligt till avyttringen av Cloetta Italia S.r.l. och –38 Mkr (–42) av investeringar i materiella och immateriella anläggningstillgångar. Under det tredje kvartalet 2016 resulterade utbetalningen av villkorad köpeskillning till följd av optionsavtalet avseende Cloetta Ireland Ltd. (tidigare Aran Candy Ltd.) ett kassaflöde på –106 Mkr. Övrigt kassaflöde från investeringsverksamheten uppgick till –4 Mkr (1).

Avyttringar
Den 6 juli 2017 tecknade Cloetta avtal om att sälja Cloetta Italia S.r.l. till Katjes International GmbH och den 5 september 2017 genomfördes försäljningen. Försäljningen motsvarar ett företagsvärde (Enterprise Value) om cirka 450 Mkr. Intäkterna kommer att generera en positiv nettokassaeffekt om cirka 375 Mkr, varav 314 Mkr har erhållits under det tredje kvartalet. Merparten av den kvarvarande summan kommer att erhållas under det fjärde kvartalet 2017 och den slutliga summan under 2018. Avyttringen resulterade i en nedskrivning på totalt 397 Mkr, vilket redovisas under årets andra och tredje kvartal. För upplysningar om den avyttrad verksamheten se avsnittet Redovisnings- och värderingsprinciper, upplysningar samt riskfaktorer.

Utveckling under årets tre första kvartal

Nettoomsättning
Nettoomsättningen under de tre första kvartalen ökade med 401 Mkr till 4 141 Mkr (3 740) jämfört med samma period föregående år. Organisk tillväxt var –1,8 procent, förvärv uppgick till 11,3 procent och förändringar i valutakursdifferenser uppgick till –1,2 procent.

Försäljningen, exklusive Candyking ökade i Finland och Nederländerna men minskade på övriga marknader.

Bruttoresultat
Bruttoresultatet uppgick till 1 500 Mkr (1 462), vilket motsvarar en bruttomarginal om 36,2 procent (39,1). Förändringen i bruttomarginalen beror huvudsakligen på lägre produktionsvolymer, införlivandet av Candyking och negativa valutakursdifferenser.

Rörelseresultat
Rörelseresultatet uppgick till 356 Mkr (455). Förändringen beror huvudsakligen på lägre produktionsvolymer och högre produktionskostnader. Rörelseresultatet, justerat för poster av engångskaraktär, uppgick till 398 Mkr (486).

Jämförelsestörande poster
I rörelseresultatet för de tre första kvartalen ingår jämförelsestörande poster främst relaterade till förvärvet och integrationen av Candyking.

Finansnetto
Finansnettot för de tre första kvartalen uppgick till –57 Mkr (–141). Räntekostnader för externa lån uppgick till –26 Mkr (–68) och övriga finansiella poster uppgick till –31Mkr (–73). Finansnettot under de tre första kvartalen 2016 påverkades negativt av engångskostnader relaterade till inlösen av obligationslånet samt full amortering av kapitaliserade transaktionskostnader. Av totalt finansnetto är –17 Mkr (–50) icke kassaflödespåverkande. Finansnettot påverkades positivt av koncernens refinansiering i juli 2016.

Periodens resultat
Resultatet för årets tre första kvartal från kvarvarande verksamhet uppgick till 217 Mkr (225). Periodens skatt uppgick till –82 Mkr (–89). Den effektiva skattesatsen från kvarvarande verksamhet för de tre första kvartalen uppgick till 27,4 procent (28,3). Resultat för årets tre första kvartal uppgick till –117 Mkr (229), vilket motsvarar ett resultatet per aktie på –0,41 kr (0,80) såväl före som efter utspädning.

Kassaflöde från den löpande verksamheten och investeringsverksamheten
Kassaflödet från den löpande verksamheten före förändringar i rörelsekapital uppgick till 332 Mkr (489). Minskningen jämfört med föregående år beror främst på ett lägre rörelseresultat och högre skattebetalningar med anledning av en skatteuppgörelse i Italien, delvis motverkat av lägre räntebetalningar till följd av refinansieringen. Kassaflödet från förändringar i rörelsekapital uppgick till 75 Mkr (–6). Kassaflödet från den löpande verksamheten och investeringsverksamheten uppgick till 362 Mkr (266).

Kassaflödet från förändringar i rörelsekapital
Kassaflödet från förändringar i rörelsekapital uppgick till 75 Mkr (–6). Kassaflödet från förändringar i rörelsekapital påverkades positivt av en minskning av kundfordringar med 32 Mkr (–1) och ökade leverantörsskulder med 59 Mkr (99). Detta motverkades delvis av ökade varulager om –16 Mkr (–104).

Kassaflödet från investeringsverksamheten

Kassaflödet från investeringsverksamheten uppgick till –45 Mkr (–217), varav 314 Mkr (0) är relaterat till avyttringen av Cloetta Italia S.r.l., –249 Mkr (0) är relaterat till förvärvet av Candyking Holding AB och dess dotterbolag och –111Mkr (–112) avser investeringar i materiella och immateriella anläggningstillgångar.

Under det tredje kvartalet 2016 resulterade utbetalningen av villkorad köpskillning till följd av optionsavtalet avseende Cloetta Ireland Ltd. (tidigare Aran Candy Ltd.) i ett kassaflöde på –106 Mkr. Övrigt kassaflöde från investeringsverksamheten uppgick till 1 Mkr (1).

Förvärv och avyttringar

Förvärvet av Candyking

Den 28 april 2017 slutförde Cloetta förvärvet av Candyking Holding AB och dess dotterbolag. Candyking är en ledande konceptleverantör av lösviktsgodis i Norden och Storbritannien. Förvärvet stärker Cloettas position inom lösvikt och skapar betydande synergier.

Köpeskillingen uppgår till 325 Mkr på kontant och skuldfri basis med en eventuell tilläggsköpeskilling om högst 225 Mkr. I samband med transaktionen blev Cloetta ägare till samtliga aktier i Candyking Holding AB samt ansvarig för utestående obligationslån och andra skulder. För ytterligare information om förvärvet hänvisas till pressmeddelandena från den 17 februari 2017 respektive 28 april 2017. För preliminär redovisning av rörelseförvärvet, se sidan 23.

Givet nuvarande volymprognos beräknas synergierna från Candyking uppgå till 100 Mkr på årlig basis från år 2020. Synergierna kommer att realiseras gradvis under åren varav majoriteten under 2018 och 2019. Engångskostnader och investeringar i anläggningstillgångar relaterade till integrationen av Candyking förväntas sammanlagt uppgå till cirka 175 Mkr.

Lösviktsgodisverksamheten är emellertid volatil eftersom den bygger på kontrakt med olika löptid vilket gör att besparingarna kan förändras beroende på volymutvecklingen.

Finansiell ställning

Koncernens egna kapital uppgick per den 30 september 2017 till 3 734Mkr (4 565), vilket motsvarar 12,9 kr per aktie (15,8). Nettoskulden uppgick per den 30 september 2017 till 2 256 Mkr (2 757).

Långfristiga lån uppgick till 2 671 Mkr (2 675) och utgjordes av 2 679 Mkr (2 682) i bruttolån från kreditinstitut och –8 Mkr (–7) i aktiverade transaktionskostnader.

Total kortfristig upplåning uppgick till 2 Mkr (421) och bestod av upplupen ränta på lån från kreditinstitut om 2 Mkr (0), bruttolån från kreditinstitut om 0 Mkr (425) och 0 Mkr (–4) i kapitaliserade transaktionskostnader.

Mkr	30 sep 2017	30 sep 2016	31 dec 2016
Långfristiga lån, brutto	2 679	2 682	2 677
Kortfristiga lån, brutto	–	425	–
Finansiella derivatinstrument (kort- och långfristiga)	73	68	62
Ränta	2	–	2
Bruttoskuld	**2 754**	**3 175**	**2 741**
Utestående lån	–64	–	–
Likvida medel	–434	–418	–298
Nettoskuld	**2 256**	**2 757**	**2 443**

Likvida medel per den 30 september 2017, exklusive ej utnyttjade checkräkningskrediter, uppgick till 434 Mkr (418). Per den 30 september 2017 hade Cloetta outnyttjade checkräkningskrediter om totalt 1 151 Mkr (729).

Övriga upplysningar

Säsongsvariationer

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

Anställda

Medelantalet anställda uppgick till 2 450 (2 132) under kvartalet. Ökningen beror främst på effekterna av förvärvet av Candyking Holding AB och dess dotterbolag.

Händelser efter balansdagens utgång

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

Styrelsen försäkrar att delårsrapporten ger en rättvisande översikt av moderbolagets och koncernens verksamhet, ställning och resultat samt beskriver väsentliga risker och osäkerhetsfaktorer som moderbolaget och de företag som ingår i koncernen står inför.

Stockholm, den 25 oktober 2017
Cloetta AB (publ)

Styrelsen

Granskningsrapport

Cloetta AB (publ)
Org nr 556308-8144

Inledning

Vi har utfört en översiktlig granskning av den finansiella delårsinformationen i sammandrag (delårsrapporten) för Cloetta AB (publ) per den 30 september 2017 och den niomånadersperiod som slutade per detta datum. Det är styrelsen och verkställande direktören som har ansvaret för att upprätta och presentera denna delårsrapport i enlighet med IAS 34 och årsredovisningslagen. Vårt ansvar är att uttala en slutsats om denna delårsrapport grundad på vår översiktliga granskning.

Den översiktliga granskningens inriktning och omfattning

Vi har utfört vår översiktliga granskning i enlighet med International Standard on Review Engagements ISRE 2410 *Översiktlig granskning av finansiell delårsinformation utförd av företagets valda revisor*. En översiktlig granskning består av att göra förfrågningar, i första hand till personer som är ansvariga för finansiella frågor och redovisningsfrågor, att utföra analytisk granskning och att vidta andra översiktliga granskningsåtgärder. En översiktlig granskning har en annan inriktning och en betydligt mindre omfattning jämfört med den inriktning och omfattning som en revision enligt ISA och god revisionssed i övrigt har. De granskningsåtgärder som vidtas vid en översiktlig granskning gör det inte möjligt för oss att skaffa oss en sådan säkerhet att vi blir medvetna om alla viktiga omständigheter som skulle kunna ha blivit identifierade om en revision utförts. Den uttalade slutsatsen grundad på en översiktlig granskning har därför inte den säkerhet som en uttalad slutsats grundad på en revision har.

Slutsats

Grundat på vår översiktliga granskning har det inte kommit fram några omständigheter som ger oss anledning att anse att delårsrapporten inte, i allt väsentligt, är upprättad för koncernens del i enlighet med IAS 34 och årsredovisningslagen samt för moderbolagets del i enlighet med årsredovisningslagen.

Stockholm den 25 oktober 2017

KPMG AB
Thomas Forslund
Auktoriserad revisor

Finansiell rapportering i sammandrag

Koncernens resultaträkning

	Tredje kvartalet		9 månader		Rullande 12	Helår
Mkr	jul–sep 2017	jul–sep 2016[1]	jan–sep 2017	jan–sep 2016[1]	okt 2016–sep 2017	2016[1]
Nettoomsättning	1 505	1 285	4 141	3 740	5 508	5 107
Kostnad för sålda varor	–978	–791	–2 641	–2 278	–3 447	–3 084
Bruttoresultat	**527**	**494**	**1 500**	**1 462**	**2 061**	**2 023**
Övriga intäkter	–	–	4	–	4	–
Försäljningskostnader	–232	–189	–691	–599	–898	–806
Administrativa kostnader	–126	–110	–457	–408	–631	–582
Rörelseresultat	**169**	**195**	**356**	**455**	**536**	**635**
Valutakursdifferenser på lån och likvida medel i utländsk valuta	–7	8	–10	2	–20	–8
Övriga finansiella intäkter	0	5	7	12	12	17
Övriga finansiella kostnader	–20	–80	–54	–155	–74	–175
Finansnetto	**–27**	**–67**	**–57**	**–141**	**–82**	**–166**
Resultat före skatt	**142**	**128**	**299**	**314**	**454**	**469**
Skatt	–34	–36	–82	–89	–115	–122
Resultat från kvarvarande verksamhet	**108**	**92**	**217**	**225**	**339**	**347**
Resultat från avyttrad verksamhet, efter skatt[2]	45	16	–334	4	–876	–538
Periodens resultat	**153**	**108**	**–117**	**229**	**–537**	**–191**
Periodens resultat hänförligt till:						
Moderbolagets aktieägare						
Kvarvarande verksamhet	108	92	217	225	339	347
Avyttrad verksamhet	45	16	–334	4	–876	–538
Totalt	**153**	**108**	**–117**	**229**	**–537**	**–191**
Resultat per aktie kvarvarande verksamhet, kr						
Före utspädning	0,38	0,32	0,76	0,79	1,18	1,21
Efter utspädning[3]	0,38	0,32	0,76	0,79	1,18	1,21
Resultat per aktie avyttrad verksamhet, kr						
Före utspädning	0,16	0,06	–1,17	0,01	–3,06	–1,88
Efter utspädning[3]	0,16	0,06	–1,17	0,01	–3,06	–1,88
Resultat per aktie, kr						
Före utspädning	0,53	0,38	–0,41	0,80	–1,88	–0,67
Efter utspädning[3]	0,53	0,38	–0,41	0,80	–1,87	–0,67
Antal aktier vid periodens slut	288 619 299	288 619 299	288 619 299	288 619 299	288 619 299	288 619 299
Genomsnittligt antal aktier före utspädning[3]	286 645 530	286 279 569	286 328 460	286 163 966	286 316 037	286 193 024
Genomsnittligt antal aktier efter utspädning[3]	286 875 122	286 558 440	286 537 746	286 392 280	286 496 359	286 447 465

1) Jämförelsetalen har räknats om för avyttrad verksamhet.
2) För uppdelning av resultatet från avyttrad verksamhet se sidan 24.
3) Cloetta har ingått långsiktiga terminskontrakt för att uppfylla sitt framtida åtagande att erbjuda aktier till deltagarna i de långsiktiga aktiebaserade incitamentsprogrammen. Tabellen på sidan 15 visar förändringar i kontrakten från den 1 januari 2016.

Koncernens rapport över totalresultat

Mkr	Tredje kvartalet jul–sep 2017	Tredje kvartalet jul–sep 2016	9 månader jan–sep 2017	9 månader jan–sep 2016	Rullande 12 okt 2016–sep 2017	Helår 2016
Periodens resultat	**153**	**108**	**–117**	**229**	**–537**	**–191**
Övrigt totalresultat						
Omvärdering av förmånsbestämda planer	–56	–6	–36	–95	42	–17
Skatt på övrigt totalresultat som inte kommer att omföras till periodens resultat	11	2	7	22	–11	4
Poster som inte kan omföras till periodens resultat	**–45**	**–4**	**–29**	**–73**	**31**	**–13**
Valutakursdifferenser	–10	105	0	245	–20	225
Valutadifferenser på avyttrad verksamhet omklassificerad via resultaträkningen	–102	–	–102	–	–102	–
Säkring av en nettoinvestering i utländsk verksamhet	15	–26	–2	–55	15	–38
Skatt på övrigt totalresultat som kommer att omföras till periodens resultat när vissa förutsättningar är uppfyllda	–4	6	0	12	–5	7
Summa poster som har omförts eller kan omföras till periodens resultat	**–101**	**85**	**–104**	**202**	**–112**	**194**
Periodens övriga totalresultat	**–146**	**81**	**–133**	**129**	**–81**	**181**
Periodens totalresultat, efter skatt	**7**	**189**	**–250**	**358**	**–618**	**–10**
Periodens totalresultat hänförligt till:						
Moderbolagets aktieägare	7	189	–250	358	–618	–10

Finansnetto

Mkr	Tredje kvartalet jul–sep 2017	Tredje kvartalet jul–sep 2016[1]	9 månader jan–sep 2017	9 månader jan–sep 2016[1]	Rullande 12 okt 2016–sep 2017	Helår 2016[1]
Valutakursdifferenser på lån och likvida medel i utländsk valuta	**–7**	**8**	**–10**	**2**	**–20**	**–8**
Övriga externa finansiella intäkter	0	–	2	1	2	1
Orealiserade vinster på ränteswap i enskild valuta	–	5	5	11	10	16
Övriga finansiella intäkter	**0**	**5**	**7**	**12**	**12**	**17**
Räntekostnader extern upplåning samt realiserade förluster på ränteswap i enskild valuta	–8	–21	–26	–68	–37	–79
Räntekostnader, villkorad köpeskilling	–5	–3	–9	–10	–9	–10
Avgift köpoption för inlösen av säkerställt företagsobligationslån	–	–30	–	–30	–	–30
Avskrivning av aktiverade transaktionskostnader	–1	–22	–3	–30	–4	–31
Övriga finansiella kostnader	–6	–4	–16	–17	–24	–25
Övriga finansiella kostnader	**–20**	**–80**	**–54**	**–155**	**–74**	**–175**
Finansnetto	**–27**	**–67**	**–57**	**–141**	**–82**	**–166**

1) Jämförelsetalen har räknats om för avyttrad verksamhet.

Koncernens balansräkning i sammandrag

Mkr	30 sep 2017	30 sep 2016	31 dec 2016
TILLGÅNGAR			
Anläggningstillgångar			
Immateriella anläggningstillgångar	5 418	6 156	5 354
Materiella anläggningstillgångar	1 327	1 707	1 700
Uppskjuten skattefordran	45	50	54
Övriga finansiella placeringar	11	21	13
Summa anläggningstillgångar	**6 801**	**7 934**	**7 121**
Omsättningstillgångar			
Varulager	711	917	780
Övriga kortfristiga tillgångar	999	1 005	1 024
Finansiella derivatinstrument	–	3	4
Likvida medel	434	418	298
Summa omsättningstillgångar	**2 144**	**2 343**	**2 106**
Tillgångar som innehas för försäljning	–	9	9
SUMMA TILLGÅNGAR	**8 945**	**10 286**	**9 236**
EGET KAPITAL OCH SKULDER			
Eget kapital	**3 734**	**4 565**	**4 199**
Långfristiga skulder			
Långfristig upplåning	2 671	2 675	2 666
Uppskjuten skatteskuld	625	680	586
Finansiella derivatinstrument	1	12	12
Övriga långfristiga skulder	137	–	–
Avsättningar för pensioner och andra långfristiga personalutfästelser	372	474	396
Övriga avsättningar	5	10	22
Summa långfristiga skulder	**3 811**	**3 851**	**3 682**
Kortfristiga skulder			
Kortfristig upplåning	2	421	2
Finansiella derivatinstrument	72	59	54
Övriga kortfristiga skulder	1 320	1 383	1 235
Avsättningar	6	7	64
Summa kortfristiga skulder	**1 400**	**1 870**	**1 355**
SUMMA EGET KAPITAL OCH SKULDER	**8 945**	**10 286**	**9 236**

Koncernens förändringar i eget kapital i sammandrag

	9 månader		Helår
Mkr	jan–sep 2017	jan–sep 2016	2016
Eget kapital vid periodens början	**4 199**	**4 344**	**4 344**
Periodens resultat	–117	229	–191
Övrigt totalresultat	–133	129	181
Summa totalresultat för perioden	**–250**	**358**	**–10**
Transaktioner med aktieägarna			
Nya terminskontrakt för återköp av egna aktier	–11	–	–
Aktierelaterade ersättningar	12	7	9
Utdelning[1]	–216	–144	–144
Summa transaktioner med aktieägarna	**–215**	**–137**	**–135**
Eget kapital vid periodens slut	**3 734**	**4 565**	**4 199**

1) Utdelningen utgörs av en utdelning om 0,75 kr (0,50) per aktie.

Koncernens kassaflödesanalys i sammandrag

	Tredje kvartalet		9 månader		Rullande 12	Helår
Mkr	jul–sep 2017	jul–sep 2016	jan–sep 2017	jan–sep 2016	okt 2016–sep 2017	2016
Kassaflöde från den löpande verksamheten före förändringar av rörelsekapital	186	219	332	489	656	813
Kassaflöde från förändringar i rörelsekapital	–51	–103	75	–6	157	76
Kassaflöde från den löpande verksamheten	**135**	**116**	**407**	**483**	**813**	**889**
Kassaflöde från investeringar i materiella anläggningstillgångar och immateriella tillgångar	–38	–42	–111	–112	–169	–170
Övrigt kassaflöde från investeringsverksamheten	310	–105	66	–105	19	–152
Kassaflöde från investeringsverksamheten	**272**	**–147**	**–45**	**–217**	**–150**	**–322**
Kassaflöde från den löpande verksamheten och investeringsverksamheten	**407**	**–31**	**362**	**266**	**663**	**567**
Kassaflöde från finansieringsverksamheten	**–275**	**213**	**–230**	**–109**	**–655**	**–534**
Periodens kassaflöde	**132**	**182**	**132**	**157**	**8**	**33**
Likvida medel vid periodens början	310	233	298	246	418	246
Periodens kassaflöde	132	182	132	157	8	33
Valutakursdifferenser	–8	3	4	15	8	19
Totala likvida medel vid periodens slut	**434**	**418**	**434**	**418**	**434**	**298**

Nyckeltal, koncernen i sammandrag

	Tredje kvartalet		9 månader		Rullande 12	Helår
Mkr	jul–sep 2017	jul–sep 2016[1]	jan–sep 2017	jan–sep 2016[1]	okt 2016–sep 2017	2016[1]
Resultat						
Nettoomsättning	1 505	1 285	4 141	3 740	5 508	5 107
Nettoomsättning, förändring i %	17,1	n/a	10,7	n/a	n/a	n/a
Organisk nettoomsättning, förändring i %	–2,8	n/a	–1,8	n/a	n/a	n/a
Bruttomarginal, %	35,0	38,4	36,2	39,1	37,4	39,6
Avskrivningar av materiella anläggningstillgångar	–61	–52	–162	–153	–215	–206
Avskrivningar av immateriella anläggningstillgångar	–4	–2	–8	–5	–8	–5
Nedskrivning av övriga anläggningstillgångar	–9	–	–9	–	–11	–2
Rörelseresultat, justerat	169	203	398	486	607	695
Rörelsemarginal, justerad, %	11,2	15,8	9,6	13,0	11,0	13,6
Rörelseresultat (EBIT)	169	195	356	455	536	635
Rörelsemarginal (EBIT), %	11,2	15,2	8,6	12,2	9,7	12,4
EBITDA, justerad	234	257	568	644	830	906
EBITDA	243	249	535	613	770	848
Vinstmarginal, %	9,4	10,0	7,2	8,4	8,2	9,2
Finansiell ställning						
Rörelsekapital	330	656	330	656	330	572
Investeringar i anläggningstillgångar	39	42	112	112	170	170
Nettoskuld	2 256	2 757	2 256	2 757	2 256	2 443
Sysselsatt kapital	6 852	8 206	6 852	8 206	6 852	7 329
Avkastning på sysselsatt kapital, % (rullande 12 månader)[2, 3]	8,3	8,9	8,3	8,9	8,3	11,1
Soliditet, %	41,7	44,4	41,7	44,4	41,7	45,5
Nettoskuld/eget kapital, %	60,4	60,4	60,4	60,4	60,4	58,2
Räntabilitet på eget kapital, % (rullande 12 månader)[2]	9,1	8,5	9,1	8,5	9,1	–4,5
Eget kapital per aktie, kr	12,9	15,8	12,9	15,8	12,9	14,5
Nettoskuld/EBITDA, ggr (rullande 12 månader)[2]	2,63	2,76	2,63	2,76	2,63	2,44
Kassaflöde						
Kassaflöde från den löpande verksamheten	135	116	407	483	813	889
Kassaflöde från investeringsverksamheten	272	–147	–45	–217	–150	–322
Kassaflöde efter investeringar	407	–31	362	266	663	567
Cash conversion, %[4]	86,3	86,8	83,3	85,6	82,9	84,5
Kassaflöde från den löpande verksamheten per aktie, kr	0,5	0,4	1,4	1,7	2,8	3,1
Anställda						
Medelantal anställda[5]	2 450	2 132	2 308	2 133	2 261	2 115

1) Jämförelsetalen i resultaträkningen har räknats om för avyttrad verksamhet. För mer information se koncernens resultaträkning på sidan 7.
2) Jämförelsetalen har inte räknats om för avyttrad verksamhet, då endast täljaren eller nämnaren i beräkningen har räknats om för avyttrad verksamhet.
3) Sysselsatt kapital för tredje kvartalet 2017 avser kvarvarande verksamhet. Avkastning på sysselsatt kapital för fjärde kvartalet 2016 beräknas proforma för kvarvarande verksamhet.
4) De investeringar som ingår i beräkningen av cash conversion har justerats för investeringar relaterade till avyttrad verksamhet.
5) Medelantal anställda presenteras för kvarvarande verksamhet.

Avstämning alternativa nyckeltal

	Tredje kvartalet		9 månader		Rullande 12	Helår
Mkr	jul–sep 2017	jul–sep 2016[1]	jan–sep 2017	jan–sep 2016[1]	okt 2016–sep 2017	2016[1]
Jämförelsestörande poster						
Förvärv, integration och fabriksomstruktureringar	0	–8	–42	–14	–71	–43
- varav nedskrivning av övriga anläggningstillgångar	*–9*	*–*	*–9*	*–*	*–11*	*–2*
Omvärdering av villkorade köpeskillingar	–	–	–	–17	–	–17
Jämförelsestörande poster*	**0**	**–8**	**–42**	**–31**	**–71**	**–60**
* Motsvarande rad i koncernens resultaträkning:						
Kostnad för sålda varor	1	–6	–17	–12	–20	–15
Övriga rörelseintäkter	–	–	4	–	4	–
Försäljningskostnader	–	–	–3	–	–3	–
Administrativa kostnader	–1	–2	–26	–19	–52	–45
Summa	**0**	**–8**	**–42**	**–31**	**–71**	**–60**
Rörelseresultat, justerat						
Rörelseresultat	169	195	356	455	536	635
Minus: Jämförelsestörande poster	0	–8	–42	–31	–71	–60
Rörelseresultat, justerat	**169**	**203**	**398**	**486**	**607**	**695**
Nettoomsättning	1 505	1 285	4 141	3 740	5 508	5 107
Rörelsemarginal, justerad, %	**11,2**	**15,8**	**9,6**	**13,0**	**11,0**	**13,6**
EBITDA, justerad						
Rörelseresultat	169	195	356	455	536	635
Minus: Avskrivning	–61	–52	–162	–153	–215	–206
Minus: Amortering	–4	–2	–8	–5	–8	–5
Minus: Nedskrivning av övriga anläggningstillgångar	–9	–	–9	–	–11	–2
EBITDA	**243**	**249**	**535**	**613**	**770**	**848**
Minus: Jämförelsestörande poster (exklusive nedskrivning övriga anläggningstillgångar)	9	–8	–33	–31	–60	–58
EBITDA, justerad	**234**	**257**	**568**	**644**	**830**	**906**
Sysselsatt kapital[2]						
Totala tillgångar	8 945	10 286	8 945	10 286	8 945	9 236
Minus: Uppskjuten skatteskuld	625	680	625	680	625	586
Minus: Övriga långfristiga skulder	137	–	137	–	137	–
Minus: Långfristiga avsättningar	5	10	5	10	5	22
Minus: Kortfristiga avsättningar	6	7	6	7	6	64
Minus: Övriga kortfristiga skulder	1 320	1 383	1 320	1 383	1 320	1 235
Sysselsatt kapital	**6 852**	**8 206**	**6 852**	**8 206**	**6 852**	**7 329**
Sysselsatt kapital jämfört med motsvarande period föregående år	6 273	8 040	6 273	8 040	6 273	7 756
Genomsnittligt sysselsatt kapital	**6 563**	**8 123**	**6 563**	**8 123**	**6 563**	**7 543**

1) Jämförelsetalen i resultaträkningen har räknats om för avyttrad verksamhet. För mer information se koncernens resultaträkning på sidan 7.
2) Sysselsatt kapital för tredje kvartalet 2017 avser kvarvarande verksamhet. Genomsnittligt sysselsatt kapital för tredje kvartalet 2017 beräknas proforma för kvarvarande verksamhet.

*Avstämning alternativa nyckeltal, **fortsättning***

Mkr	Tredje kvartalet jul–sep 2017	Tredje kvartalet jul–sep 2016[1]	9 månader jan–sep 2017	9 månader jan–sep 2016[1]	Rullande 12 okt 2016–sep 2017	Helår 2016[1]
Avkastning på sysselsatt kapital[3]						
Rörelseresultat (rullande 12 månader)	536	705	536	705	536	635
Finansiella intäkter (rullande 12 månader)	12	18	12	18	12	17
Rörelseresultat plus finansiella intäkter (rullande 12 månader)	**548**	**723**	**548**	**723**	**548**	**652**
Genomsnittligt sysselsatt kapital	6 563	8 123	6 563	8 123	6 563	5 879
Avkastning på sysselsatt kapital, %	**8,3**	**8,9**	**8,3**	**8,9**	**8,3**	**11,1**
Cash conversion[4]						
EBITDA, justerad	234	257	568	644	830	906
Minus: Investeringar	32	34	95	93	142	140
EBITDA, justerad minus investeringar	**202**	**223**	**473**	**551**	**688**	**766**
EBITDA, justerad	234	257	568	644	830	906
Cash conversion, %	**86,3**	**86,8**	**83,3**	**85,6**	**82,9**	**84,5**
Nettoomsättning, förändring[5]						
Nettoomsättning	1 505	1 285	4 141	3 740	5 508	5 107
Nettoomsättning jämfört med motsvarande period föregående år	1 285	n/a	3 740	n/a	n/a	n/a
Nettoomsättning, förändring	**220**	**n/a**	**401**	**n/a**	**n/a**	**n/a**
Minus: Strukturella förändringar	261	n/a	423	n/a	n/a	n/a
Minus: Valutakursförändringar	–5	n/a	45	n/a	n/a	n/a
Organisk tillväxt	**–36**	**n/a**	**–67**	**n/a**	**n/a**	**n/a**
Strukturella förändringar, %	20,3	n/a	11,3	n/a	n/a	n/a
Organisk tillväxt, %	–2,8	n/a	–1,8	n/a	n/a	n/a
Periodens resultat exklusive effekt av nedskrivning						
Periodens resultat	153	108	–117	229	–537	–191
Minus: Nedskrivning	–32	–	–397	–	–1 168	–771
Minus: Skatteeffekt från nedskrivning	–	–	–	–	177	177
Periodens resultat exklusive effekt av nedskrivning	**185**	**108**	**280**	**229**	**454**	**403**
Genomsnittligt antal aktier, före utspädning	286 645 530	286 279 569	286 328 460	286 163 966	286 316 037	286 193 024
Genomsnittligt antal aktier, efter utspädning	286 875 122	286 558 440	286 537 746	286 392 280	286 496 359	286 447 465
Resultat per aktie exklusive effekt av nedskrivning, före utspädning, kr	0,65	0,38	0,98	0,80	1,59	1,41
Resultat per aktie exklusive effekt av nedskrivning, efter utspädning, kr	0,64	0,38	0,98	0,80	1,58	1,41

1) Jämförelsetalen i resultaträkningen har räknats om för avyttrad verksamhet. För mer information se koncernens resultaträkning på sidan 7.
2) Sysselsatt kapital för tredje kvartalet 2017 avser kvarvarande verksamhet. Genomsnittligt sysselsatt kapital för tredje kvartalet 2017 beräknas proforma för kvarvarande verksamhet.
3) Jämförelsetalen för tredje kvartalet 2016 har inte räknats om för avyttrad verksamhet, då endast täljaren eller nämnaren i beräkningen har räknats om för avyttrad verksamhet.
4) De investeringar som ingår i beräkningen av cash conversion har justerats för investeringar relaterade till avyttrad verksamhet.
5) Förändringarna i nettoomsättningen för kvartal 1 2016 till kvartal 4 2016 har inte räknats om för avyttrad verksamhet, eftersom nettoomsättningen för jämförelseperioden inte är jämförbar med den aktuella periodens nettoomsättning.

Kvartalsdata, koncernen i sammandrag

Mkr	Q3 2017	Q2 2017	Q1 2017[1]	Q4 2016[1]	Q3 2016[1]	Q2 2016[1]	Q1 2016[1]	Q4 2015	Q3 2015
Resultaträkning									
Nettoomsättning	1 505	1 414	1 222	1 367	1 285	1 221	1 234	1 622	1 459
Kostnad för sålda varor	–978	–895	–768	–806	–791	–709	–778	–991	–894
Bruttoresultat	**527**	**519**	**454**	**561**	**494**	**512**	**456**	**631**	**565**
Övriga intäkter	–	4	–	–	–	–	–	–	0
Försäljningskostnader	–232	–259	–200	–207	–189	–215	–195	–237	–228
Administrationskostnader	–126	–174	–157	–174	–110	–149	–149	–155	–125
Rörelseresultat (EBIT)	**169**	**90**	**97**	**180**	**195**	**148**	**112**	**239**	**212**
Valutakursdifferenser, upplåning och likvida medel i utländsk valuta	–7	–2	–1	–10	8	2	–8	–6	–4
Övriga finansiella intäkter	0	1	6	5	5	5	2	6	0
Övriga finansiella kostnader	–20	–18	–16	–20	–80	–37	–38	–48	–39
Finansnetto	**–27**	**–19**	**–11**	**–25**	**–67**	**–30**	**–44**	**–48**	**–43**
Resultat före skatt	**142**	**71**	**86**	**155**	**128**	**118**	**68**	**191**	**169**
Skatt	–34	–28	–20	–33	–36	–33	–20	–34	–39
Resultat från kvarvarande verksamhet	**108**	**43**	**66**	**122**	**92**	**85**	**48**	**157**	**130**
Resultat från avyttrad verksamhet, efter skatt	45	–372	–7	–542	16	–8	–4	–	–
Periodens resultat	**153**	**–329**	**59**	**–420**	**108**	**77**	**44**	**157**	**130**
Periodens totalresultat hänförligt till:									
Moderbolagets aktieägare									
Kvarvarande verksamhet	108	43	66	122	92	85	48	157	130
Avyttrad verksamhet	45	–372	–7	–542	16	–8	–4	–	–
NYCKELTAL									
Resultat									
Avskrivningar	–74	–56	–49	–55	–54	–53	–51	–60	–59
Rörelseresultat, justerat	169	115	114	209	203	156	127	255	194
EBITDA, justerad	234	171	163	262	257	209	178	315	253
EBITDA	243	146	146	235	249	201	163	299	271
Rörelsemarginal, justerad, %	11,2	8,1	9,3	15,3	15,8	12,8	10,3	15,7	13,3
Rörelsemarginal (EBIT-marginal), %	11,2	6,4	7,9	13,2	15,2	12,1	9,1	14,7	14,5
Resultat per aktie, kr									
Före utspädning	0,53	–1,15	0,21	–1,47	0,38	0,27	0,15	0,55	0,45
Efter utspädning[2]	0,53	–1,15	0,21	–1,47	0,38	0,27	0,15	0,55	0,45
Finansiell ställning									
Aktiekurs, senast betalt, kr	28,00	34,70	35,40	28,70	31,10	29,00	25,80	28,00	23,90
Räntabilitet på eget kapital, % (rullande 12 månader)[3]	9,1	8,7	–4,1	–4,5	8,5	9,3	9,0	8,9	8,9
Eget kapital per aktie, kr	12,9	12,9	14,7	14,5	15,8	15,2	15,2	15,1	15,0
Nettoskuld/EBITDA, ggr (rullande 12 månader)[3,4]	2,63	2,77	2,34	2,44	2,76	2,82	2,78	3,03	3,39
Kassaflöde									
Kassaflöde från den löpande verksamheten per aktie, kr	0,5	0,4	0,5	1,4	0,4	0,4	0,9	1,3	0,6

1) Jämförelsetalen i resultaträkningen har räknats om för avyttrad verksamhet. För mer information se koncernens resultaträkning på sidan 7.
2) Cloetta har ingått långsiktiga terminskontrakt för att uppfylla sitt framtida åtagande att erbjuda aktier till deltagarna i de långsiktiga aktiebaserade incitamentsprogrammen. Tabellen på sidan 15 visar förändringar i kontrakten från den 1 januari 2016.
3) Jämförelsetalen har inte räknats om för avyttrad verksamhet, då endast täljaren eller nämnaren i beräkningen har räknats om för avyttrad verksamhet.
4) Definitionen av nettoskuld/EBITDA justerades under det tredje kvartalet 2016 för att få ett nyckeltal som över tid är oberoende av gällande låneavtal. Jämförelsetalen har inte räknats om, då skillnaderna är marginella.

Förändringar i terminskontrakt för återköp av egna aktier

		Antal aktier					
Transaktion	Datum	Kontrakt 1	Kontrakt 2	Kontrakt 3	Kontrakt 4	Kontrakt 5	Kontrakt 6
Värde per	**1 jan 2016**	**937 610**	**1 200 000**	**430 000**	**–**	**–**	**–**
Aktier beviljade till deltagare i LTI'13 (reglering av terminskontrakt för återköp av egna aktier)	18 maj 2016	–227 880	–	–	–	–	–
Flyttas framåt i nya terminskontrakt för återköp av egna aktier	15 jun 2016	–709 730	–	–	709 730	–	–
Värde per	**31 dec 2016**	**–**	**1 200 000**	**430 000**	**709 730**	**–**	**–**
Aktier beviljade till deltagare i LTI'14 (reglering av terminskontrakt för återköp av egna aktier)	8 maj 2017	–	–362 029	–	–	–	–
Återköp av egna aktier	8 maj 2017	–	–3 932	–	–	–	–
Flyttas framåt i nya terminskontrakt för återköp av egna aktier	15 jun 2017	–	–834 039	–	–709 730	1 543 769	–
Flyttas framåt i nya terminskontrakt för återköp av egna aktier	14 jul 2017	–	–	–	–	–1 543 769	1 543 769
Nya terminskontrakt för återköp av egna aktier	14 jul 2017	–	–	–	–	–	348 793
Värde per	**30 sep 2017**	**–**	**–**	**430 000**	**–**	**–**	**1 892 562**
	Pris, kr	18,50678	23,00000	26,40000	28,50000	36,10000	30,97320

Kvartalsdata avstämning alternativa nyckeltal

Mkr	Q3 2017	Q2 2017	Q1 2017[1]	Q4 2016[1]	Q3 2016[1]	Q2 2016[1]	Q1 2016[1]	Q4 2015	Q3 2015
Jämförelsestörande poster									
Förvärv, integration och fabriksomstruktureringar	0	–25	–17	–29	–8	–5	–1	–14	–10
- varav nedskrivning övriga anläggningstillgångar	–9	–	–	–2	–	–	–	–	–
Omvärdering av villkorade köpeskillingar	–	–	–	–	–	–3	–14	3	28
Omvärdering av tillgångar som innehas för försäljning	–	–	–	–	–	–	–	–5	–
Jämförelsestörande poster*	**0**	**–25**	**–17**	**–29**	**–8**	**–8**	**–15**	**–16**	**18**
* Motsvarande rad i koncernens resultaträkning:									
Kostnad för sålda varor	1	–15	–3	–3	–6	–5	–1	–20	–
Övriga rörelseintäkter	–	4	–	–	–	–	–	–	–
Försäljningskostnader	–	–3	–	–	–	–	–	1	–2
Administrativa kostnader	–1	–11	–14	–26	–2	–3	–14	3	20
Summa	**0**	**–25**	**–17**	**–29**	**–8**	**–8**	**–15**	**–16**	**18**
Rörelseresultat, justerat									
Rörelseresultat	169	90	97	180	195	148	112	239	212
Minus: Jämförelsestörande poster	0	–25	–17	–29	–8	–8	–15	–16	18
Rörelseresultat, justerat	**169**	**115**	**114**	**209**	**203**	**156**	**127**	**255**	**194**
Nettointäkter	1 505	1 414	1 222	1 367	1 285	1 221	1 234	1 622	1 459
Rörelsemarginal, justerad, %	**11,2**	**8,1**	**9,3**	**15,3**	**15,8**	**12,8**	**10,3**	**15,7**	**13,3**
EBITDA, justerad									
Rörelseresultat	169	90	97	180	195	148	112	239	212
Minus: Avskrivning anläggningstillgångar	–61	–53	–48	–53	–52	–51	–50	–59	–58
Minus: Avskrivning immateriella anläggningstillgångar	–4	–3	–1	–	–2	–2	–1	–1	–1
Minus: Nedskrivning övriga anläggningstillgångar	–9	–	–	–2	–	–	–	–	–
EBITDA	**243**	**146**	**146**	**235**	**249**	**201**	**163**	**299**	**271**
Minus: Jämförelsestörande poster (exklusive nedskrivning övriga anläggningstillgångar)	9	–25	–17	–27	–8	–8	–15	–16	18
EBITDA, justerad	**234**	**171**	**163**	**262**	**257**	**209**	**178**	**315**	**253**
Sysselsatt kapital[2]									
Totala tillgångar	8 945	9 560	9 202	9 236	10 286	9 855	9 854	9 759	10 062
Minus: Uppskjuten skatteskuld	625	641	598	586	680	647	618	621	606
Minus: Övriga långfristiga skulder	137	132	–	–	–	–	–	43	43
Minus: Långfristiga avsättningar	5	5	9	22	10	9	9	10	11
Minus: Kortfristiga avsättningar	6	6	46	64	7	14	37	57	12
Minus: Övriga kortfristiga skulder	1 320	1 219	1 189	1 235	1 383	1 438	1 420	1 271	1 349
Minus: Tillgångar som innehas för försäljning	–	830	–	–	–	–	–	–	–
Plus: Räntebärande övriga kortfristiga skulder	–	–	–	–	–	–	–	–1	–1
Sysselsatt kapital	**6 852**	**6 727**	**7 360**	**7 329**	**8 206**	**7 747**	**7 770**	**7 756**	**8 040**
Sysselsatt kapital jämfört med motsvarande period föregående år	6 273	5 818	7 770	7 756	8 040	7 756	7 790	8 041	7 860
Genomsnittligt sysselsatt kapital	**6 563**	**6 273**	**7 565**	**7 543**	**8 123**	**7 752**	**7 780**	**7 899**	**7 950**

1) Jämförelsetalen i resultaträkningen har räknats om för avyttrad verksamhet. För mer information, se koncernens resultaträkning på sidan 7.
2) Sysselsatt kapital för andra och tredje kvartalet 2017 avser kvarvarande verksamhet. Genomsnittligt sysselsatt kapital för andra och tredje kvartalet 2017 beräknas proforma för kvarvarande verksamhet.

Kvartalsdata alternativa nyckeltal, fortsättning

Mkr	Q3 2017	Q2 2017	Q1 2017[1]	Q4 2016[1]	Q3 2016[1]	Q2 2016[1]	Q1 2016[1]	Q4 2015	Q3 2015
Avkastning på sysselsatt kapital[3]									
Rörelseresultat (rullande 12 månader)	536	562	620	635	705	701	689	671	694
Finansiella intäkter (rullande 12 månader)	12	17	21	17	18	13	8	6	0
Rörelseresultat plus finansiella intäkter (rullande 12 månader)	**548**	**579**	**641**	**652**	**723**	**714**	**697**	**677**	**694**
Genomsnittligt sysselsatt kapital	6 563	6 273	5 930	5 879	8 123	7 752	7 780	7 899	7 950
Avkastning på sysselsatt kapital, %	**8,3**	**9,2**	**10,8**	**11,1**	**8,9**	**9,2**	**9,0**	**8,6**	**8,7**
Cash conversion[4]									
EBITDA, justerad	234	171	163	262	257	209	178	315	253
Minus: Investeringar	32	32	31	47	34	26	33	47	31
EBITDA, justerad minus investeringar	**202**	**139**	**132**	**215**	**223**	**183**	**145**	**268**	**222**
EBITDA, justerad	234	171	163	262	257	209	178	315	253
Cash conversion, %	**86,3**	**81,3**	**81,0**	**82,1**	**86,8**	**87,6**	**81,5**	**85,1**	**87,7**
Nettoomsättning, förändring[5]									
Nettoomsättning	1 505	1 414	1 222	1 367	1 285	1 221	1 234	1 622	1 459
Nettoomsättning jämfört med motsvarande period föregående år	1 285	1 221	1 234	n/a	n/a	n/a	n/a	1 579	1 303
Nettoomsättning, förändring	**220**	**193**	**–12**	**n/a**	**n/a**	**n/a**	**n/a**	**43**	**156**
Minus: Strukturella förändringar	261	161	–	n/a	n/a	n/a	n/a	75	86
Minus: Valutakursförändringar	–5	38	13	n/a	n/a	n/a	n/a	4	15
Organisk tillväxt	**–36**	**–6**	**–25**	**n/a**	**n/a**	**n/a**	**n/a**	**–36**	**55**
Strukturella förändringar, %	20,3	13,2	–	n/a	n/a	n/a	n/a	4,7	6,6
Organisk tillväxt, %	–2,8	–0,5	–2,0	n/a	n/a	n/a	n/a	–2,3	4,2
Periodens resultat exklusive effekt av nedskrivning									
Periodens resultat	153	–329	59	–420	108	77	44	157	130
Minus: Nedskrivning	–32	–365	–	–771	–	–	–	–	–
Minus: Skatteeffekt från nedskrivning	–	–	–	177	–	–	–	–	–
Periodens resultat exklusive effekt av nedskrivning	**185**	**36**	**59**	**174**	**108**	**77**	**44**	**157**	**130**
Genomsnittligt antal aktier, före utspädning	286 645 530	286 339 892	286 279 569	286 279 569	286 279 569	286 159 369	286 051 689	286 051 689	286 154 515
Genomsnittligt antal aktier, efter utspädning	286 875 122	286 626 106	286 607 989	286 560 336	286 558 440	286 471 820	286 404 267	286 359 672	286 408 540
Resultat per aktie exklusive effekt av nedskrivning, före utspädning, kr	0,65	0,13	0,21	0,61	0,38	0,27	0,15	0,55	0,45
Resultat per aktie exklusive effekt av nedskrivning, efter utspädning, kr	0,64	0,13	0,21	0,61	0,38	0,27	0,15	0,55	0,45

1) Jämförelsetalen i resultaträkningen har räknats om för avyttrad verksamhet. För mer information, se koncernens resultaträkning på sidan 7.
2) Sysselsatt kapital för andra och tredje kvartalet 2017 avser kvarvarande verksamhet. Genomsnittligt sysselsatt kapital för andra och tredje kvartalet 2017 beräknas proforma för kvarvarande verksamhet.
3) Jämförelsetalen från andra kvartalet 2015 till tredje kvartalet 2016 har inte räknats om för avyttrad verksamhet, eftersom endast täljaren eller nämnaren i beräkningen har omräknats för avyttrad verksamhet. Avkastning på sysselsatt kapital från fjärde kvartalet 2016 till tredje kvartalet 2017 har beräknats proforma för kvarvarande verksamhet.
4) De investeringar som ingår i beräkningen av cash conversion har justerats för investeringar relaterade till avyttrad verksamhet.
5) Förändringarna i nettoomsättningen för kvartal 1 2016 till kvartal 4 2016 har inte räknats om för avyttrad verksamhet, eftersom nettoomsättningen för jämförelseperioden inte är jämförbar med den aktuella periodens nettoomsättning.

Moderbolaget

Moderbolagets resultaträkning i sammandrag

	Tredje kvartalet		9 månader		Rullande 12	Helår
Mkr	jul–sep 2017	jul–sep 2016	jan–sep 2017	jan–sep 2016	okt 2016–sep 2017	2016
Nettoomsättning	20	26	77	73	104	100
Bruttoresultat	**20**	**26**	**77**	**73**	**104**	**100**
Administrativa kostnader	–21	–28	–97	–90	–129	–122
Rörelseresultat	**–1**	**–2**	**–20**	**–17**	**–25**	**–22**
Finansnetto	1	–39	5	–54	94	35
Resultat före skatt	**0**	**–41**	**–15**	**–71**	**69**	**13**
Skatt	2	10	3	16	–16	–3
Periodens resultat	**2**	**–31**	**–12**	**–55**	**53**	**10**

Periodens resultat överensstämmer med periodens totalresultat.

Moderbolagets balansräkning i sammandrag

Mkr	30 sep 2017	30 sep 2016	31 dec 2016
TILLGÅNGAR			
Anläggningstillgångar	**5 352**	**5 344**	**5 329**
Omsättningstillgångar	**7**	**26**	**117**
SUMMA TILLGÅNGAR	**5 359**	**5 370**	**5 446**
EGET KAPITAL OCH SKULDER			
Eget kapital	**3 876**	**4 026**	**4 093**
Långfristiga skulder			
Långfristiga lån	1 132	1 131	1 131
Finansiella derivatinstrument	–	–	0
Avsättningar	1	1	1
Summa långfristiga skulder	**1 133**	**1 132**	**1 132**
Kortfristiga skulder			
Finansiella derivatinstrument	0	8	4
Kortfristiga skulder	350	204	217
Summa kortfristiga skulder	**350**	**212**	**221**
SUMMA EGET KAPITAL OCH SKULDER	**5 359**	**5 370**	**5 446**

Moderbolagets förändringar i eget kapital i sammandrag

	9 månader		Helår
Mkr	jan–sep 2017	jan–sep 2016	2016
Eget kapital vid periodens början	**4 093**	**4 218**	**4 218**
Periodens resultat	–12	–55	10
Summa totalresultat för perioden	**–12**	**–55**	**10**
Transaktioner med aktieägarna			
Aktierelaterade ersättningar	11	7	9
Utdelning	–216	–144	–144
Summa transaktioner med aktieägarna	**–205**	**–137**	**–135**
Eget kapital vid periodens slut	**3 876**	**4 026**	**4 093**

Redovisnings- och värderingsprinciper, upplysningar samt riskfaktorer

Redovisnings- och värderingsprinciper

Efterlevnad av lagstiftning och redovisningsstandarder

Koncernredovisningen har upprättats i enlighet med International Financial Reporting Standards (IFRS) utgivna av International Accounting Standards Board (IASB) samt de tolkningsuttalanden från IFRS Interpretations Committee (IFRIC) som har antagits av Europeiska kommissionen för användning inom EU. De standarder och tolkningsuttalanden som tillämpas är de som är gällande per den 1 januari 2017 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.

Grund för redovisning

Samma redovisningsprinciper och beräkningsmetoder har använts i delårsrapporten som i den senaste årsredovisningen. Se not 34 ”Förändringar i redovisningsprinciper” i års- och hållbarhetsredovisningen för 2016. Inga nya standarder, godkända av EU, träder i kraft från 1 januari 2017.

Ett antal nya standarder, ändringar och tolkningar av standarder träder i kraft för räkenskapsår som börjar efter den 1 januari 2017 och har inte tillämpats vid upprättandet av dessa finansiella rapporter. Ingen av dessa förväntas ha inverkan på koncernens finansiella rapporter med undantag av följande:

IFRS 9, Finansiella instrument, publicerad i juli 2014, ersätter den tidigare IAS 39 Finansiella instrument, Redovisning och värdering. IFRS 9 inkluderar ändrad vägledning angående klassificering och värdering av finansiella instrument, en ny förväntad kreditförlustmodell för beräkning av nedskrivning på finansiella tillgångar, samt nya allmänna bestämmelser för säkringsredovisning. Den inbegriper även riktlinjerna från IAS 39 avseende redovisning av och upplösning av redovisade finansiella instrument. Den nya standarden innebär också utökade upplysningskrav och förändringar i presentationen. Detta förväntas ändra karaktären och omfattningen av koncernens upplysningar om sina finansiella instrument särskilt under året efter införandet av den nya standarden. Standarden träder i kraft för räkenskapsår som börjar den 1 januari 2018 eller senare, med möjlighet till förtidstillämpning. Koncernen undersöker den potentiella effekten på koncernredovisningen av tillämpningen av IFRS 9. Koncernen har för närvarande inte för avsikt att anta standarden innan den träder i kraft.

IFRS 15, Intäkter från kontrakt med kunder, fastställer ett omfattande ramverk för att avgöra om, till vilket belopp och vid vilken tidpunkt en intäkt ska redovisas. Standarden ersätter de befintliga standarderna för intäktsredovisning, bland andra IAS 18 Intäkter, IAS 11 Entreprenadavtal och IFRIC 13 Kundlojalitetsprogram. Standarden träder i kraft för räkenskapsår som börjar den 1 januari 2018 eller senare, med möjlighet till förtidstillämpning. Koncernen har startat en genomförandeprocess, vid vilken följande faser har identifierats:

- Fas 1: Konsekvensanalys
- Fas 2: Genomförande
- Fas 3: Kontroll och övervakning

Koncernen genomför för närvarande en konsekvensanalys, som omfattar en detaljerad genomgång av kontrakt inklusive identifiering av påverkan på intäktsredovisning, utvärdering av processer och kontroller samt en bedömning av IT-miljön. Koncernen har ännu inte kunnat kvantifiera de nya reglernas effekt på koncernens finansiella rapporter och har inte beslutat om när standarden ska börja tillämpas.

IFRS 16, Leasing, publicerades i januari 2016 och ersätter IAS 17 Leasing. Standarden ska tillämpas från den 1 januari 2019. Ett företag kan tillämpa IFRS 16 före detta datum förutsatt att det även tillämpar IFRS 15 Intäkter från kontrakt med kunder. Standarden kommer främst att påverka redovisningen av koncernens operationella leasingavtal.

I samband med implementeringen av IFRS 15 har Cloetta inlett en process för att införa IFRS 16 och har identifierat samma tre faser som ovan. För närvarande genomför koncernen en konsekvensanalys, som omfattar utvärdering av nuvarande hyreskontrakt, bedömning av de processer som krävs för att erhålla nödvändiga uppgifter och säkerställa medvetenheten om förståelsen för de olika intressenterna inom koncernen. Koncernen har ännu inte kunnat kvantifiera de nya reglernas effekt på koncernens finansiella rapporter och har inte beslutat om när standarden ska börja tillämpas.

Upplysningar

Moderbolaget

Cloetta AB:s huvudsakliga verksamhet avser huvudkontorsfunktioner som koncernövergripande ledning och administration. Kommentarerna nedan omfattar perioden 1 januari till 30 september 2017. Nettoomsättningen i moderbolaget uppgick till 77 Mkr (73) och avsåg i huvudsak koncerninterna tjänster. Rörelseresultatet uppgick till –20 Mkr (–17). Finansnettot uppgick till 5 Mkr (–54). Resultatet före skatt uppgick till –15 Mkr (–71) och periodens resultat uppgick till –12 Mkr (–55). Likvida medel och kortfristiga placeringar uppgick till 0 Mkr (0).

Cloetta-aktien

Cloettas B-aktie är noterad på Nasdaq Stockholm, Mid Cap. Under perioden 1 januari till 30 september 2017 har 156 532 955 aktier omsatts till ett värde om 5 016 Mkr, motsvarande cirka 55 procent av totalt antal B-aktier vid slutet av perioden. Högsta betalkurs under perioden 1 januari till 30 september 2017 var 38,80 (5 juni) och lägsta var 26,00 kr (15 september). Den 30 september 2017 uppgick kursen till 28,00 kr (senast betalt).

Under perioden 1 januari till 30 september 2017 sjönk Cloettas aktiekurs med 2 procent medan Nasdaq OMX Stockholm PI steg med

10 procent. Cloettas aktiekapital uppgick den 30 september 2017 till 1 443 096 495 kr. Antal aktier uppgick till 288 619 299, varav 5 735 249 (9 861 614) A-aktier och och 282 884 050 (278 757 685) B-aktier, motsvarande ett kvotvärde om 5 kr per aktie.

Aktieägare

Den 30 september 2017 hade Cloetta AB 21 516 aktieägare. AB Malfors Promotor var Cloettas största aktieägare med ett innehav som representerade 36,4 procent av rösterna och 25,1 procent av aktiekapitalet i bolaget. Wellington Management var näst största ägare med ett innehav representerande 8,5 procent av rösterna och 10,0 procent av aktiekapitalet. Den tredje största aktieägaren var Franklin Templeton med ett innehav representerande 6,0 procent av rösterna och 7,1 procent av aktiekapitalet. Institutionella investerare innehade 90,4 procent av rösterna och 88,7 procent av aktiekapitalet. Utländska aktieägare innehade 44,8 procent av rösterna och 52,9 procent av aktiekapitalet.

Riktlinjer för alternativa nyckeltal

Finansinspektionen meddelade den 8 december 2015 att de har för avsikt att tillämpa ESMA:s (Europeiska värdepappers- och marknadsmyndigheten) riktlinjer för alternativa nyckeltal. Riktlinjerna gäller för (delårs)rapporter som publiceras efter den 3 juli 2016. I enlighet med dessa riktlinjer har ytterligare information om användningen av alternativa nyckeltal, inklusive förklaringar av användning samt avstämning av nyckeltalen mot den mest direkt avstämbara IFRS posten i de finansiella rapporterna, inkluderats i denna delårsrapport.

Alternativa nyckeltal som presenteras i denna delårsrapport bör inte betraktas som en ersättning för termer och begrepp i enlighet med IFRS och behöver inte vara jämförbara med liknande nyckeltal hos andra företag.

Värdering till verkligt värde

De enda poster som initialt redovisas till verkligt värde är:

- ränteswappar och terminskontrakt i utländsk valuta som kategoriseras till nivå 2 i verkligt värdehierarkien under samtliga perioder;
- villkorad tilläggsköpeskilling relaterad till förvärvet av Alrifai Nutisal AB (namnändrat till Cloetta Nutisal AB), villkorad tilläggsköpeskilling till följd av optionsavtal för Aran Candy Ltd. (namnändrat till Cloetta Ireland Ltd.) samt den villkorade tilläggsköpeskillingen relaterad till förvärvet av Candyking Holding AB och dess dotterbolag som ursprungligen kategoriseras till nivå 3 liksom;
- tillgångar som innehavs för försäljning i de fall det verkliga värdet efter avdrag för försäljningskostnader är lägre än det redovisade värdet.

Den 4 oktober 2016 fastslogs den villkorade tilläggsköpeskillingen relaterad till Alrifai Nutisal AB. Den 28 april 2017 redovisades den villkorade tilläggsköpeskillingen som uppkommit genom förvärvet av Candyking Holding AB och dess dotterbolag till 128 Mkr.

Verkligt värde på finansiella tillgångar (lån och fordringar) och skulder som värderas till upplupet anskaffningsvärde är ungefär lika med dess redovisade värden. Verkligt värde på finansiella tillgångar och skulder beräknas i upplysningssyfte genom diskontering av framtida avtalsenliga kassaflöden till den aktuella marknadsräntа som är tillgänglig för koncernen för liknande finansiella instrument. Värderingar till verkligt värde per nivå enligt verkligt värdehierarki är följande:

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

Koncernens tillgångar och skulder som värderades till verkligt värde per den 30 september 2017

Mkr	Nivå 1	Nivå 2	Nivå 3	Totalt
Skulder				
Skulder värderade till verkligt värde via resultaträkningen				
- Ränteswappar	–	2	–	2
- Terminskontrakt i utländsk valuta	–	1	–	1
- Villkorad köpeskilling	–	–	137	137
Totala skulder	**–**	**3**	**137**	**140**

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

Koncernens tillgångar och skulder som värderades till verkligt värde per den 31 december 2016

Mkr	Nivå 1	Nivå 2	Nivå 3	Totalt
Tillgångar				
Tillgångar värderade till verkligt värde via resultaträkningen				
- Terminskontrakt i utländsk valuta	–	4	–	4
- Tillgångar värderade till verkligt värde	–	–	9	9
Totala tillgångar	**–**	**4**	**9**	**13**
Skulder				
Skulder värderade till verkligt värde via resultaträkningen				
- Ränteswappar	–	7	–	7
Totala skulder	**–**	**7**	**–**	**7**

Anläggningstillgångar värderade till verkligt värde minus kostnader för avveckling per den 31 december 2016 bestod av mark och byggnad i Zola Predosa, Italien. Tillgångar och skulder värderade till verkligt värde redovisas som finansiella derivatinstrument och tillgångar som innehas för försäljning.

Koncernens tillgångar och skulder som värderades till verkligt värde per den 30 september 2016

Mkr	Nivå 1	Nivå 2	Nivå 3	Totalt
Tillgångar				
Tillgångar värderade till verkligt värde via resultaträkningen				
- Terminskontrakt i utländsk valuta	–	3	–	3
- Tillgångar värderade till verkligt värde	–	–	9	9
Totala tillgångar	**–**	**3**	**9**	**12**
Skulder				
Skulder värderade till verkligt värde via resultaträkningen				
- Ränteswappar	–	12	–	12
- Villkorad köpeskilling	–	48	–	48
Totala skulder	**–**	**60**	**–**	**60**

Anläggningstillgångar värderade till verkligt värde minus kostnader för avveckling per den 30 september 2016 bestod av mark och byggnad i Zola Predosa, Italien. Tillgångar och skulder värderade till verkligt värde redovisas som tillgångar som innehas för försäljning, finansiella derivatinstrument och övriga kortfristiga skulder i koncernens balansräkning.

Förändringen i finansiella instrument kategoriserade till nivå 3 i verkligt värdehierarkin

Mkr	jan–sep 2017	jan–sep 2016	Helår 2016
Ingående balans	–	**125**	**125**
Rörelseförvärv	128	–	–
Omvärderingar redovisade i resultaträkningen			
- Orealiserade omvärderingar av villkorad köpeskilling redovisad under administrativa kostnader	–	17	17
- Orealiserad ränta på villkorad köpeskilling redovisad under övriga finansiella kostnader	9	10	10
Omvärderingar redovisade under totalresultat			
- Orealiserade valutakursdifferenser	–	2	2
Upplösning			
- Upplösning via balansräkningen	–	–106	–154
Överföringar			
- Överföring till verkligt värdehierarki nivå 2	–	–48	–
Utgående balans	**137**	**–**	**–**

Den 28 april 2017 redovisades den villkorade tilläggsköpeskillingen relaterad till förvärvet av Candyking Holding AB och dess dotterbolag till 128 Mkr. Vid slutet av kvartalet var det beräknade verkliga värdet av den villkorade köpeskillingen 175 Mkr (diskonterat: 137 Mkr). Den 4 oktober 2016 fastslogs den villkorade tilläggsköpeskillingen relaterad till förvärvet av Alrifai Nutisal AB (namnändrad till Cloetta Nutisal AB) till 48 Mkr, vilket innebar att posten överfördes från verkligt värdehierarki 3 till nivå 2 under det tredje kvartalet 2016. Inga andra överföringar har skett mellan nivåerna i verkligt värdehierarkin under redovisningsåret eller föregående år.

Verkligt värde på finansiella instrument som inte handlas på en aktiv marknad (exempelvis OTC-derivat) fastställs med hjälp av värderingstekniker. Dessa värderingstekniker bygger i så hög utsträckning som möjligt på observerbara marknadsdata och så lite som möjligt på företagsspecifika beräkningar. Om all väsentlig data som krävs för att fastställa det verkliga värdet på ett instrument är observerbara ingår instrumentet i nivå 2. Värderingen av dessa instrument är baserad på noterade marknadspriser (priskomponent), medan de underliggande kontraktsbeloppen (volymkomponent) baseras på koncernens specifika krav. Dessa instrument ingår därför i nivå 2.

Värderingen av verkligt värde avseende den villkorade tilläggsköpeskillingen kräver användning av betydande ej observerbara indata och kategoriserades ursprungligen därför till nivå 3.

Följande värderingstekniker används för att värdera de finansiella instrumenten:

- Noterade marknadspriser eller mäklarnoteringar för liknande instrument.
- Det verkliga värdet på 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 om verkligt värde minus kostnader för avyttring är lägre än det redovisade värdet. Villkorade tilläggsköpeskillingar värderas till verkligt värde med hjälp av en scenariomodell med en beräkningstrappa där olika resultat och därmed sammanhängande förändringar och gällande multiplikator används som indata i linje med tilläggsköpeavtalen.

Samband mellan väsentliga observerbara indata och värdering till verkligt värde:

- Det beräknade verkliga värdet på villkorad köpeskilling relaterad till förvärvet av Alrifai Nutisal skulle öka (minska) om:
  - prognostiserat resultat före indirekta kostnader för 2016 var högre (lägre).
- Det beräknade verkliga värdet på villkorade köpeskillingar till följd av optionsavtal skulle öka (minska) om:
  - rörelsekapitalet per den 31 december 2015 var högre (lägre),
  - kassabehållningen per den 31 december 2015 var högre (lägre),
  - den justerade bruttovinsten för 2015 var högre (lägre).
- Det beräknade verkliga värdet på villkorad köpeskilling relaterad till förvärvet av Candyking Holding AB och dess dotterbolag skulle öka (minska) om:
  - Cloettas och Candykings sammanlagda prognostiserade försäljningsvolym av lösviktsgodis och natursnacks i Norden, Storbritannien och Polen under 2018 är högre (lägre).

För detaljerad information beträffande redovisningsprinciperna hänvisas till Cloettas års- och hållbarhetsredovisning för 2016, se www.cloetta.com.

Skatter

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

Förvärvet av Candyking Holding AB

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

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

Sammanlagd goodwill om 171 Mkr förväntas inte vara skattemässigt avdragsgill. De förvärvade fordringarna består av kundfordringar om 128 Mkr som förväntas erhållas i sin helhet. Den totala transaktionskostnaden relaterad till förvärvet uppgick till 14 Mkr och redovisas i sin helhet i resultaträkningen under den aktuella perioden som administrativa kostnader. På grund av fordringarnas kortfristiga natur motsvarar verkligt värde avtalsbelopp, brutto. De kontraktsmässiga kassaflöden som inte förväntas erhållas är försumbara. Candyking Holding AB och dess dotterbolag bidrog med 423 Mkr till Cloettas konsoliderade intäkter från förvärvstidpunkten till 30 september 2017. Om Candyking Holding AB och dess dotterbolag hade konsoliderats från och med 1 januari 2017 skulle det (pro forma) ha bidragit med 807 Mkr till koncernens intäkter under perioden 1 januari 2017 till 30 september 2017. Eftersom Candyking Holding AB med dotterbolag förvärvades den 28 april 2017 är redovisningen av förvärvet preliminär och har ännu inte slutförts, då viss information fortfarande utvärderas. Förvärvad goodwill fördelas till den kassagenererande enheten Skandinavien.

Förvärvet av Candyking Holding AB

Mkr	
Överförd ersättning	
Köpeskilling	325
Justering av transaktion	–62
Villkorad köpeskilling	128
Överförd ersättning	**391**
Förvärv av Candykings obligation och andra skulder	–391
Nettovederlag	**0**
Redovisade belopp, identifierbara tillgångar och övertagna skulder:	
Anläggningstillgångar	**279**
Immateriella anläggningstillgångar (exkl. goodwill)	177
Materiella anläggningstillgångar	80
Övriga anläggningstillgångar	22
Omsättningstillgångar	**257**
Varulager	91
Kundfordringar och övriga fordringar	152
Likvida medel	14
Långfristiga skulder	**–41**
Uppskjuten skatteskuld	–41
Kortfristiga skulder	**–666**
Obligation och andra skulder	–391
Övriga lån	–23
Leverantörsskulder	–136
Skatter och arbetsgivaravgifter	–50
Övriga kortfristiga skulder	–66
Summa identifierbara nettotillgångar	**–171**
Goodwill	171
Nettovederlag	**0**

Avyttrad verksamhet

Den 18 januari 2017 meddelade styrelsen om en strategisk översyn av Cloetta Italia S.r.l. Den 6 juli 2017 tecknade Cloetta avtal om att sälja Cloetta Italia S.r.l. till Katjes International GmbH och den 5 september genomfördes försäljningen.

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

Cloetta redovisar en nedskrivning av immateriella anläggningstillgångar om 159 Mkr och en nedskrivningar på materiella anläggningstillgångar om 238 Mkr till följd av nedskrivning av bokfört värde av tillgångarna som är föremål för avyttring till deras lägre verkliga värde minus kostnader för avyttring under andra och tredje kvartalet 2017. Nedskrivningen redovisas under resultat av avyttrad verksamhet efter skatt.

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

Resultat från avyttrad verksamhet

	Tredje kvartalet		9 månader		Rullande 12	Helår
Mkr	jul–sep 2017	jul–sep 2016	jan–sep 2017	jan–sep 2016	okt 2016–sep 2017	2016
Nettoomsättning	59	163	316	428	633	745
Kostnad för sålda varor						
- Nedskrivningar	–19	–	–238	–	–238	–
- Övrig kostnad för sålda varor	–29	–83	–181	–238	–392	–449
Total kostnad för sålda varor	–48	–83	–419	–238	–630	–449
Bruttoresultat	**11**	**80**	**–103**	**190**	**3**	**296**
Försäljningskostnader	–23	–38	–102	–109	–142	–149
Administrativa kostnader						
- Nedskrivning	–13	–	–159	–	–930	–771
- Övriga administrativa kostnader	–40	–21	–80	–70	–103	–93
Totala administrativa kostnader	–53	–21	–239	–70	–1 033	–864
Rörelseresultat	**–65**	**21**	**–444**	**11**	**–1 172**	**–717**
Finansiella intäkter	0	0	0	0	0	0
Finansiella kostnader	0	–4	–1	–8	–1	–8
Finansnetto	**0**	**–4**	**–1**	**–8**	**–1**	**–8**
Resultat före skatt och omklassificeringar av valutakursdifferenser vid avvecklad verksamhet	**–65**	**17**	**–445**	**3**	**–1 173**	**–725**
Skatt	8	–1	9	1	195	187
Resultat från avyttrad verksamhet före omklassificeringar av valutakursdifferenser vid avvecklad verksamhet, efter skatt	**–57**	**16**	**–436**	**4**	**–978**	**–538**
Valutakursdifferenser vid avvecklad verksamhet omklassificerad via övrigt totalresultat	102	–	102	–	102	–
Resultat från avyttrad verksamhet efter skatt	**45**	**16**	**–334**	**4**	**–876**	**–538**

Kassaflöde från avyttrad verksamhet, ingår i koncernens kassaflödesanalys i sammandrag på sidan 10

	Tredje kvartalet		9 månader		Rullande 12	Helår
Mkr	jul–sep 2017	jul–sep 2016	jan–sep 2017	jan–sep 2016	okt 2016–sep 2017	2016
Kassaflöde från den löpande verksamheten	–95	–29	–6	78	57	141
Kassaflöde från investeringsverksamheten	307	–8	297	–19	286	–30
Kassaflöde från finansieringsverksamheten	–	–	–	–	–	–
Kassaflöde från avyttrad verksamhet	**212**	**–37**	**291**	**59**	**343**	**111**

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

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

Säsongsvariationer – avyttrad verksamhet

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

Risker och osäkerhetsfaktorer

Cloetta är ett internationellt verksamt företag som är utsatt för ett antal marknadsrisker och finansiella risker. Samtliga identifierade risker följs kontinuerligt och vid behov vidtas riskreducerande åtgärder för att begränsa effekterna. De mest relevanta riskfaktorerna beskrivs i års- och hållbarhetsredovisningen för 2016 och avser bransch- och marknadsmässiga risker, operationella risker samt finansiella risker. Jämfört med års- och hållbarhetsredovisningen som publicerades den 9 mars 2017 är Cloetta efter förvärvet av Candyking mer beroende av kontrakt med olika löptid vilket gör Cloettas försäljningsutveckling något mer volatil.

Definitioner

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

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

Ordlista

Lösvikt	Cloettas sortiment av lösviktsgodis och natursnacks som konsumenten själv plockar och blandar.
Lösviktskoncept	Cloettas helhetskoncept inom lösvikt som inkluderar produkter, inredning samt butiks- och logistiktjänster.

Växelkurser

	30 sep 2017	30 sep 2016	31 dec 2016
EUR, genomsnitt	9,5787	9,3708	9,4700
EUR, vid periodens slut	9,5919	9,6135	9,5804
NOK, genomsnitt	1,0374	1,0004	1,0200
NOK, vid periodens slut	1,0219	1,0686	1,0548
GBP, genomsnitt	10,9643	11,6608	11,5480
GBP, vid periodens slut	10,8690	11,1422	11,1673
DKK, genomsnitt	1,2881	1,2584	1,2721
DKK, vid periodens slut	1,2890	1,2902	1,2888

Exempel på nylanseringar under det tredje kvartalet

Nederländerna
Lonka Fudge Caramel Sea Salt
Lonka Soft Nougat Orange Almonds Whice Chocolate
Sportlife filled Bluemint och Greenmint
Sportlife N-iced Smoothmint och Sweemint

Sverige och Danmark
Nutisal Yoghurt Mix och Salad Mix
Center Cappucino

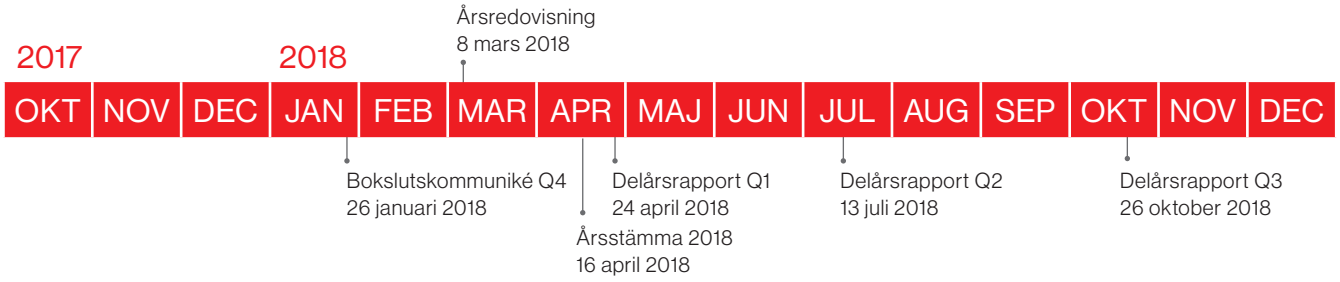
Finland
Crazy Face Sour Apple Chewy
Jenkki Feel Citrus Focus och Spicy Boost
Mini TV Mix Suklainen
Tupla Double Layer Caramel

Danmark
Malaco Crazy Face
Sour, Fizzy och Salty

Norge
Läkerol Special
Läkerol DentaFresh Caramel Mint

Sverige
Nutisal Nordic Mix och Sporty Mix
Läkerol DentaFresh Pro Lemongrass och Eucalyptus
Malaco Crazy Face Hot
Plopp Polka och Salty Caramel

Finansiell kalender



Kontakter

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

Denna information är sådan information som Cloetta AB är skyldigt att offentliggöra enligt EU:s marknadsmissbruksförordning och lagen om värdepappersmarknaden. Informationen lämnades, genom ovanstående kontaktpersons försorg, för offentliggörande den 25 oktober 2017, kl 08.00.

Vision

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

Affärsmodell

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

Strategier

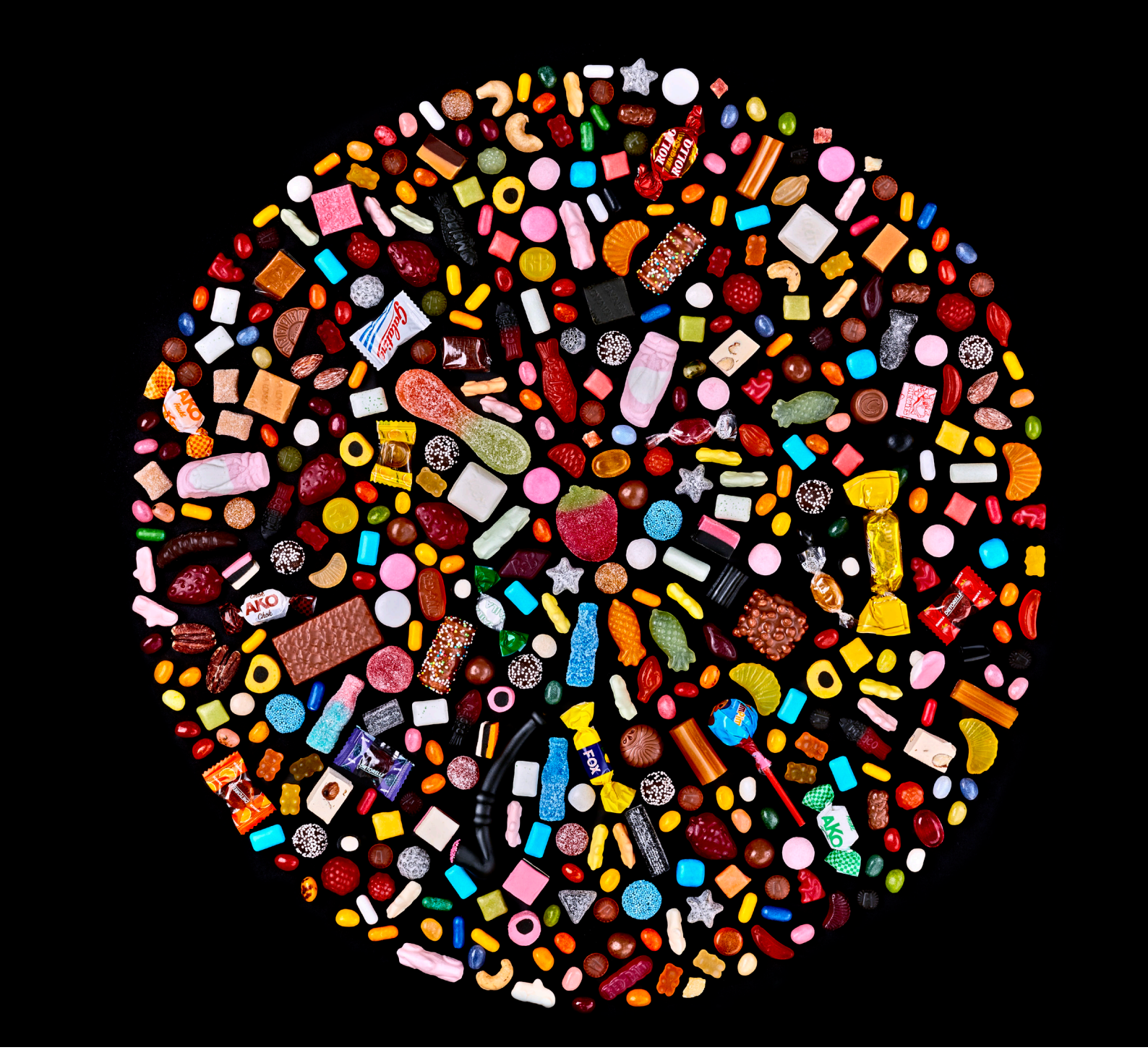
- **Fokus på marginalexpansion och volymtillväxt.**
- **Fokus på kostnadseffektivitet.**
- **Fokus på medarbetarnas utveckling.**

Långsiktiga finansiella mål

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

Värdedrivande faktorer

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



Om Cloetta

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

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