

Cloetta

Delårsrapport Q2, april – juli 2020

Stockholm, 14 juli 2020

”Vår förmåga att reagera snabbt på situationen med kraftfulla åtgärder i kombination med det faktum att vi hade en stark utveckling före pandemin, gör mig övertygad om att vi kommer gå stärkta ur den kris som nu råder.”

Henri de Sauvage-Nolting, VD och koncernchef

Andra kvartalet, april–juni 2020

- **Nettoomsättningen** för kvartalet minskade med 21,9 procent till 1 237 Mkr (1 583), inklusive en negativ effekt från valutakursförändringar om 0,7 procent.
- **Försäljningen av förpackade märkesvaror** minskade organiskt med 6,3 procent under kvartalet: 3,6 procent i april, 16,6 procent i maj men ökade med 1,5 procent i juni.
- **Försäljningen av lösviktsgodis** minskade organiskt med 58,5 procent under kvartalet: 70,5 procent i april, 60,2 procent i maj och 41,1 procent i juni.
- **Rörelseresultatet** uppgick till 105 Mkr (159). Periodens resultat uppgick till 108 Mkr (97). Rörelseresultat, justerat för jämförelsestörande poster, uppgick till 110 Mkr (161). Den negativa påverkan på rörelseresultatet lindrades delvis av att omkring 35 Mkr av undertäckningen av fasta kostnader till följd av lägre produktionsvolymen kommer att påverka det tredje kvartalet.
- **Kassaflödet** från den löpande verksamheten uppgick till –39 Mkr (–3).
- **Nettoskuld/EBITDA** uppgick till 2,6 ggr (2,7).
- **Cloetta förväntar sig** att försäljningen av både förpackade märkesvaror och lösviktsgodis gradvis kommer att fortsätta att förbättras i takt med att COVID-19-restriktionerna lättar. Vidare gör Cloetta bedömningen att det justerade rörelseresultatet för tredje kvartalet kommer att bli väsentligt lägre än föregående år men därefter gradvis stärkas och nå tvåsiffriga marginaler mot slutet av året.

Nyckeltal

Mkr	Andra kvartalet			Första halvåret			Rullande 12	Helår
	apr–jun 2020	apr–jun 2019	Förändring, %	jan–jun 2020	jan–jun 2019	Förändring, %	jul 2019–jun 2020	2019
Nettoomsättning	1 237	1 583	–21,9 ¹	2 755	3 142	–12,3 ¹	6 106	6 493
Rörelseresultat, justerat	110	161	–31,7	262	327	–19,9	678	743
Rörelsemarginal, justerad, %	8,9	10,2	–1,3 pe	9,5	10,4	–0,9 pe	11,1	11,4
Rörelseresultat (EBIT)	105	159	–34,0	254	323	–21,4	658	727
Rörelsemarginal (EBIT-marginal), %	8,5	10,0	–1,5 pe	9,2	10,3	–1,1 pe	10,8	11,2
Resultat före skatt	137	129	6,2	197	260	–24,2	585	648
Periodens resultat	108	97	11,3	152	196	–22,4	454	498
Resultat per aktie före utspädning, kr	0,38	0,34	11,8	0,53	0,68	–22,1	1,58	1,74
Resultat per aktie efter utspädning, kr	0,38	0,34	11,8	0,53	0,68	–22,1	1,58	1,74
Nettoskuld/EBITDA, ggr (rullande 12 månader)	2,6	2,7	–3,7	2,6	2,7	–3,7	2,6	2,2
Fritt kassaflöde	–118	–41	n/a	–138	70	n/a	330	538
Kassaflöde från den löpande verksamheten	–39	–3	n/a	28	151	–81,5	601	724

¹ Organisk tillväxt vid fasta valutakurser och för jämförbara enheter uppgick till –21,2 procent för kvartalet och –12,6 procent för första halvåret. Se vidare under nettoomsättning på sidan 4.

Cloetta

– ett ledande konfektyrföretag i Norra Europa.



Cloetta är välpositionerat för en gradvis återhämtning

Förbättrad försäljning under andra halvan av kvartalet samtidigt som den negativa EBIT-påverkan delvis lindrades av fasning av produktionskostnader till det tredje kvartalet.

Cloetta har vidtagit ett antal olika åtgärder för att mildra påverkan från COVID-19, med hälsa och säkerhet för anställda, kunder och konsumenter som högsta prioritet. Vi har även arbetat nära affärspartners och lokala myndigheter för att upprätthålla vår verksamhet samt för att förbereda oss för tillväxt i ett nytt normalläge, och vi har hittills undvikit väsentliga störningar i vår försörjningskedja. De åtgärder som har initierats av de lokala myndigheterna har haft en stor påverkan både på våra försäljningskanaler och på konsumentbeteenden. Vår förmåga att reagera snabbt på situationen med kraftfulla åtgärder i kombination med det faktum att vi hade en stark utveckling före pandemin, gör mig dock övertygad om att vi kommer gå stärkta ur den kris som nu råder.

Utveckling under andra kvartalet

Försäljningen minskade med 21,9 procent under kvartalet, varav organisk tillväxt svarade för -21,2 procent och valutakursdifferenser för -0,7 procent.

Försäljningen av förpackade märkesvaror minskade organiskt med 6,3 procent då den ökade efterfrågan från dagligvaruhandeln motverkades av en minskning i de försäljningskanaler som antingen har stängtt eller haft en brant nedgång i antalet kunder.

Försäljningen av lösviktsgodis minskade organiskt med 58,5 procent under kvartalet, negativt påverkad av lägre konsumentefterfrågan samt nedstängning av lösgodishyllor för att minska större grupper av människor.

Minskningen av det justerade rörelseresultatet var drivet av lägre volymer, delvis motverkat av fasning av produktionskostnader på omkring 35 Mkr till det tredje kvartalet och fortsatt god kostnadskontroll.

Förväntad påverkan från COVID-19

På grund av den exceptionella marknadsituationen ger vi en prognos för 2020. Vi avser inte att ge guidning när situationen har normaliserats.

Efter lättnader av COVID-19-restriktioner på de flesta av våra marknader, börjar de

stängda lösgodishyllorna att öppnas upp och konsumenterna att gradvis återvända till försäljningskanaler utanför dagligvaruhandeln. Vi förväntar oss att försäljningen av både förpackade märkesvaror och lösviktsgodis gradvis kommer att fortsätta att förbättras. När situationen väl har normaliserats bedömer vi dock att det kommer dröja flera kvartal innan konsumentefterfrågan på lösviktsgodis är tillbaka på tidigare nivåer.

Givet den fortsatt lägre försäljningen i kombination med planerat produktionsstopp och fasningen av produktionskostnader från det andra kvartalet, bedömer vi att det justerade rörelseresultatet kommer att vara väsentligt lägre under det tredje kvartalet jämfört med föregående år. Vi förväntar oss dock att lönsamhetsnivåerna gradvis kommer stärkas, med tvåsiffriga marginaler mot slutet av året som ett resultat av ökad försäljning och god kostnadskontroll.

Utrustade med rätt fundament

I denna utmanande miljö har vi påskyndat flera kostnadsbesparingsinitiativ för att finansiera investeringar i våra varumärken och för att stärka Cloettas position bland våra kunder och konsumenter. Under det andra kvartalet fortsatte vi att fokusera på marknadsföringsaktiviteter synliga för konsumenter. Vi fortsatte även att driva vår hållbarhetsagenda med införandet av Plant-Pack, en plast lämpad för konfektyr som delvis är gjord av växter. Dessutom erhöll våra fabriker RSPO- och UTZ-certifiering, vilket säkerställer att den kakao och palmoilja som vi köper odlas och hanteras på ett ansvarsfullt sätt.

Under kvartalet lanserades ompositioneringen av Candyking i utvalda butiker för att skapa entusiasm och återfå konsumentförtroende inom lösviktsgodiskategorin. Det nya Candyking är ett premiumkoncept med fokus på högre kvalitet och ett mer attraktivt sortiment som betonar ökad hygien och renlighet. Med sociala medier och butiksaktiviteter som en del av det nya konceptet ger vi också kunderna konkreta lösningar för att öka antalet konsumenter i butik.

Jag är glad över att vårt pågående VIP+ kostnadsbesparingsprogram levererar enligt plan. Jag är också nöjd med att vi snabbt har kunnat identifiera, utforma och genomföra nya effektivitetsinitiativ för att skydda lönsamheten framöver. Under kvartalet gick vi live med vårt ERP-system i Tyskland och vi har nu slutfört lanseringen av vårt gemensamma planeringssystem på alla marknader.

Finansieringen av vår affärsverksamhet är fortsatt stark och vi har framgångsrikt förlängt ett lån från kreditinstitut samt ökat vårt fokus på att hantera vårt rörelsekapital. Under ett kvartal med extrema fluktuationer i efterfrågan samt leveransosäkerhet har vi säkerställt goda servicenivåer genom att upprätthålla höga lager av kritiska råvaror och färdiga produkter. Givet den nuvarande situationen har vi planerat produktionsstopp över sommaren, vilket kommer att reducera lagernivåerna.

Vårt fokus kvarstår att växa Cloetta organiskt, i linje med eller bättre än marknaden, och samtidigt uppnå en justerad rörelsemarginal om minst 14 procent. Jag är övertygad om att vi med våra engagerade medarbetare, vår portfölj av lokala ledande varumärken och motståndskraftiga kategorier, vår starka balansräkning och våra tydliga strategiska prioriteringar, är rustade för ta oss igenom denna pandemi och komma ut starkare på andra sidan.



Henri de Sauvage-Nolting
VD och koncernchef

Finansiell översikt

Utveckling under det andra kvartalet COVID-19

Cloetta har vidtagit ett antal olika åtgärder för att mildra den kort- och långsiktiga effekten av COVID-19. Vi följer utvecklingen noga och anpassar vid behov våra åtgärder enligt lokala myndigheters råd och föreskrifter, samtidigt som vi strävar efter att mildra eventuella störningar i koncernens verksamhet.

Påverkan på riskbedömning, finansiell ställning och ekonomisk utveckling

Som en effekt av rådande ekonomiska omständigheter bedömer Cloetta att risken för negativ ekonomisk påverkan och en minskande verksamhet jämfört med föregående år har ökat. Nuvarande marknadsförhållanden påverkar Cloettas verksamhet negativt och den förväntade förseningen i återhämtningen till en normal situation resulterar i en ökad värderingsrisk för goodwill och varumärken, redovisade i balansräkningen. Cloetta har uppdaterat sin nedskrivningsanalys för goodwill och varumärken under kvartalet samt genomfört en känslighetsanalys för att bedöma hur verksamheten påverkas av potentiella rörelser av olika faktorer, som den långsiktiga tillväxttakten och diskonteringsfaktorn. Dessutom har Cloetta utfört ytterligare analyser för att bedöma effekterna av olika scenarier med hänsyn tagen till osäkerhet i den förväntade framtida ekonomiska utvecklingen och återhämtning för den del av verksamheten som påverkas mest. Även om påverkan per kassagenererande enhet varierar, har en nedgång totalt sett identifierats. Återvinningsvärdet per kassagenererande enhet är dock positivt varför Cloetta inte redovisat någon nedskrivning av goodwill eller varumärken. Cloetta kommer fortsatt följa utvecklingen noggrant för att bedöma effekter på värderingen av goodwill, varumärken och på andra icke-finansiella och finansiella tillgångar framöver.

Växelkurserna har varit volatila under första och andra kvartalet, vilket har påverkat Cloettas finansiella utveckling avsevärt. Cloetta bedömer att risken relaterad till relevant volatilitet i valutakurser och

den resulterande ekonomiska effekten av detta har ökat jämfört med bedömningen som gjordes i samband med bokslutet 2019 och som redovisas i års- och hållbarhetsredovisningen 2019.

Även om det kan noteras att marknadsräntorna har ökat från årsskiftet, bedöms ränteriskena och refinansieringsriskerna på kort sikt vara i linje med den bedömning som gjordes i samband med bokslutet 2019 och som redovisas i års- och hållbarhetsredovisningen 2019. Utifrån osäkerhet på marknaden är det Cloettas bedömning att ränterisker och refinansieringsrisk på medellång sikt kan öka, vilket kan leda till högre räntekostnader.

Statliga stöd

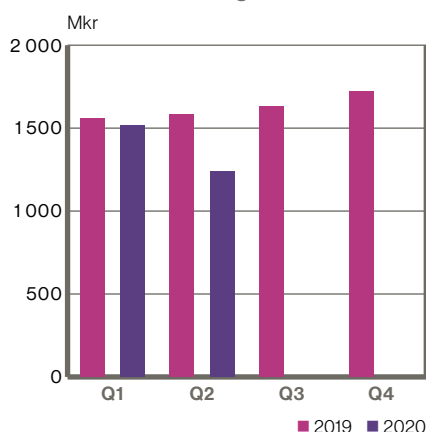
Länder har vidtagit olika åtgärder för att stödja företag som svar på COVID-19. Stödet är i de flesta fall villkorat, men det kan även komma att ändras eller behöva ytterligare förtydligas. Generellt kan stöden delas in i åtgärder för att stödja likviditet på kort och medellång sikt, vilket påverkar kassaflödet eller åtgärder för att kompensera för kostnader, vilket påverkar kassaflödet och resultatet. Cloetta har sökt stöd i ett antal länder och har redovisat den ekonomiska effekten av detta i den mån det bedöms att alla villkor är eller kommer att vara uppfyllda. Det totala redovisade beloppet i resultaträkningen är 6 Mkr under kvartalet. För att stödja likviditet på kort och medellång sikt har Cloetta totalt ansökt om stöd om 36 Mkr under kvartalet, vilket kommer att betalas tillbaka under andra halvåret 2020 eller början av 2021.

För mer information om vilka åtgärder som vidtagits av Cloetta med anledning av COVID-19, vänligen besök www.cloetta.com.

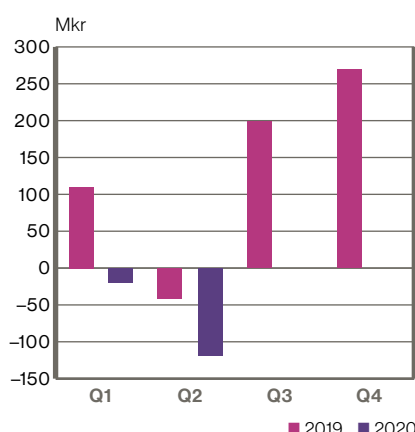
Nettoomsättning

Nettoomsättningen för det första kvartalet minskade med 346 Mkr till 1 237 Mkr (1 583) jämfört med samma period föregående år. Organisk tillväxt uppgick till -21,2 procent och valutakursförändringar till 0,7 procent.

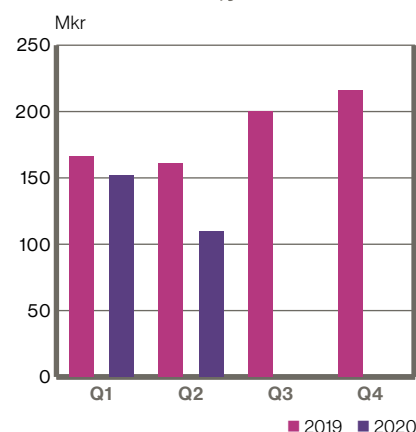
Nettoomsättning



Fritt kassaflöde



Rörelseresultat, justerat



Förändring i nettoomsättning, %	apr-jun 2020	jan-jun 2020
Organisk tillväxt	-21,2	-12,6
Valutakursförändringar	-0,7	0,3
Totalt	-21,9	-12,3

Organisk försäljning per månad, %	april 2020	maj 2020	juni 2020
Totalt	-25,4	-27,6	-10,1
Förpackade märkesvaror	-3,6	-16,6	1,5
Lösvaltsgodis	-70,5	-60,2	-41,1

Bruttoresultat

Bruttoresultatet uppgick till 460 Mkr (579), vilket motsvarar en bruttomarginal om 37,2 procent (36,6). Det minskade bruttoresultatet beror på lägre volymer och en negativ påverkan från valutakursförändringar, delvis motverkat av att omkring 35 Mkr av undertäckningen av fasta kostnader till följd av lägre produktionsvolymer kommer att påverka det tredje kvartalet.

Rörelseresultat

Rörelseresultatet uppgick till 105 Mkr (159). Rörelseresultatet justerat för jämförelsestörande poster, uppgick till 110 Mkr (161). Försämringen av det justerade rörelseresultatet var drivet av ett lägre bruttoresultat, delvis motverkat av en fortsatt god kostnadskontroll kombinerat med lägre marknadsföringsaktiviteter.

Jämförelsestörande poster

I rörelseresultatet för kvartalet ingår jämförelsestörande poster om -5 Mkr (-2) huvudsakligen relaterad till omstruktureringar.

Finansnetto

Periodens finansnetto uppgick till 32 Mkr (-30). Räntekostnader för externa lån uppgick till -8 Mkr (-8) och valutadifferenser på likvida medel uppgick till 45 Mkr (-12), huvudsakligen relaterat till den svenska och norska kronans utveckling mot euron under kvartalet. Övriga finansiella poster uppgick till -5 Mkr (-10). Av totalt finansnetto är 39 Mkr (-21) icke kassaflödespåverkande.

Periodens resultat

Periodens resultat uppgick till 108 Mkr (97), vilket motsvarar ett resultat per aktie på 0,38 kr (0,34) såväl före som efter utspädning.

Periodens skatt uppgick till -29 Mkr (-32). Den effektiva skattesatsen under kvartalet uppgick till 21,2 procent (24,8).

Fritt kassaflöde

Fritt kassaflöde uppgick till -118 Mkr (-41). Kassaflöde från den löpande verksamheten före förändringar i rörelsekapital, uppgick till 122 Mkr (201). Minskningen jämfört med förra året beror på lägre rörelseresultat och ökade inkomstskattebetalningar på grund av

mindre tillgängliga underskottsavdrag. Kassaflöde från förändringar i rörelsekapital uppgick till -161 Mkr (-204) på grund av negativa effekter av COVID-19. Kassaflöde från investeringar i anläggningstillgångar uppgick till -79 Mkr (-38).

Kassaflöde från förändringar i rörelsekapital

Kassaflöde från förändringar i rörelsekapital uppgick till -161 Mkr (-204). Kassaflöde från förändringar i rörelsekapital påverkades negativt av ökade varulager om -72 Mkr (-52) och minskade leverantörsskulder om -276 Mkr (-171), vilket delvis motverkades av minskade kundfordringar om 187 Mkr (19).

Kassaflöde från övrig investeringsverksamhet

Kassaflöde från övrig investeringsverksamhet uppgick till 0 Mkr (2).

Kassaflöde från finansieringsverksamheten

Kassaflöde från finansieringsverksamheten uppgick till -389 Mkr (-466). Kassaflödet från finansieringsverksamheten är relaterat till utbetalning och återbetalning av lån från kreditinstitut och företagscertifikat om -355 Mkr (-160) samt betalningar av leasing-skulder om -18 Mkr (-19). Under det andra kvartalet 2019 gjordes en utdelning till aktieägarna om netto -287 Mkr. Övrigt kassaflöde från finansieringsverksamheten uppgick till -16 Mkr (0).

Utveckling under det första halvåret

Nettoomsättning

Nettoomsättningen för det första halvåret minskade med 387 Mkr till 2 755 Mkr (3 142) jämfört med samma period föregående år. Organisk tillväxt uppgick till -12,6 procent och valutakursförändringar till 0,3 procent.

Bruttoresultat

Bruttoresultatet uppgick till 1 000 Mkr (1 145), vilket motsvarar en bruttomarginal om 36,3 procent (36,4). Det minskade bruttoresultatet beror på lägre volymer och en negativ påverkan från valutakursförändringar.

Rörelseresultat

Rörelseresultatet uppgick till 254 Mkr (323). Rörelseresultatet justerat för jämförelsestörande poster, uppgick till 262 Mkr (327). Försämringen av det justerade rörelseresultatet beror på ett lägre bruttoresultat, delvis motverkat av en fortsatt god kostnadskontroll kombinerat med lägre marknadsföringsaktiviteter.

Jämförelsestörande poster

I rörelseresultatet för det första halvåret ingår jämförelsestörande poster om -8 Mkr (-4) huvudsakligen relaterad till omstruktureringar.

Finansnetto

Finansnettot för första halvåret uppgick till -57 Mkr (-63). Räntekostnader för externa lån uppgick till -15 Mkr (-15) och valutadifferenser på likvida medel uppgick till -33 Mkr (-24), huvudsakligen

relaterat till den svenska och norska kronans utveckling mot euron under kvartalet. Övriga finansiella poster uppgick till -9 Mkr (-24). Av totalt finansnetto är -8 Mkr (-48) icke kassaflödespåverkande.

Periodens resultat

Periodens resultat uppgick till 152 Mkr (196), vilket motsvarar ett resultat per aktie på 0,53 kr (0,68) såväl före som efter utspädning.

Periodens skatt uppgick till -45 Mkr (-64). Den effektiva skattesatsen under perioden uppgick till 22,8 procent (24,6).

Fritt kassaflöde

Fritt kassaflöde uppgick till -138 Mkr (70). Kassaflöde från den löpande verksamheten före förändringar i rörelsekapital, uppgick till 288 Mkr (405). Minskningen jämfört med förra året beror på lägre rörelseresultat och ökade inkomstskattebetalningar på grund av mindre tillgängliga underskottsavdrag. Kassaflöde från förändringar i rörelsekapital uppgick till -260 Mkr (-254) på grund av negativa effekter av COVID-19. Kassaflöde från investeringar i anläggningstillgångar uppgick till -166 Mkr (-81).

Kassaflöde från förändringar i rörelsekapital

Kassaflöde från förändringar i rörelsekapital uppgick till -260 Mkr (-254). Kassaflöde från förändringar i rörelsekapital påverkades negativt av ökade varulager om -256 Mkr (-127) och minskade leverantörsskulder om -131 Mkr (13), vilket delvis motverkades av minskade kundfordringar om 127 Mkr (-140).

Kassaflöde från övrig investeringsverksamhet

Kassaflöde från övrig investeringsverksamhet uppgick till 0 Mkr (-144). Under det första kvartalet 2019 slutreglerades den villkorade tilläggsköpeskillingen om -146 Mkr, relaterat till förvärvet av Candyking Holding AB och dess dotterbolag.

Kassaflöde från finansieringsverksamheten

Kassaflöde från finansieringsverksamheten uppgick till -296 Mkr (-276). Kassaflödet från finansieringsverksamheten är relaterat till utbetalning och återbetalning av lån från kreditinstitut och företagscertifikat om -244 Mkr (49) samt betalningar av leasingskulder om -36 Mkr (-38). Under det andra kvartalet 2019 gjordes en utdelning till aktieägarna om netto -287 Mkr. Övrigt kassaflöde från finansieringsverksamheten uppgick till -16 Mkr (0).

Finansiell ställning

Koncernens egna kapital uppgick per den 30 juni 2020 till 4 323 Mkr (3 955), vilket motsvarar 15,0 kr per aktie (13,7). Nettoskulden uppgick per den 30 juni 2020 till 2 492 Mkr (2 727).

Långfristiga lån uppgick till 2 236 Mkr (2 240) och utgjordes av 2 112 Mkr (2 119) i bruttolån från kreditinstitut, 124 Mkr (123) i långfristiga leasingskulder och 0 Mkr (-2) i aktiverade transaktionskostnader.

Totalt kortfristig upplåning uppgick till 314 Mkr (615) och bestod av 249 Mkr (549) i företagscertifikat, 65 Mkr (66) i kortfristiga leasingskulder, -1 Mkr (-1) i kapitaliserade transaktionskostnader och 1 Mkr (1) i upplupen ränta på lån från kreditinstitut och företagscertifikat.

Under det andra kvartalet förlängde Cloetta ett lån från kreditinstitut om 1 312 Mkr med ett år.

Mkr	30 jun 2020	30 jun 2019	31 dec 2019
Långfristiga lån, brutto	2 112	2 119	800
Kortfristiga lån, brutto	-	-	1 306
Företagscertifikat	249	549	499
Leasingskulder	189	189	204
Finansiella derivatinstrument (kort- och långfristiga)	56	77	71
Ränta	1	1	1
Bruttoskuld	2 607	2 935	2 881
Likvida medel	-115	-208	-579
Nettoskuld	2 492	2 727	2 302

Likvida medel per den 30 juni 2020 uppgick till 115 Mkr (208). Per den 30 juni 2020 hade Cloetta utnyttjade kreditfaciliteter om totalt 1 259 Mkr (1 262) samt möjlighet att utfärda ytterligare företagscertifikat till ett belopp om 750 Mkr (451).

Övriga upplysningar

Säsongsvariationer

Cloettas försäljning och rörelseresultat påverkas 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 beror på ökad försäljning inför storhelgerna i Sverige.

Anställda

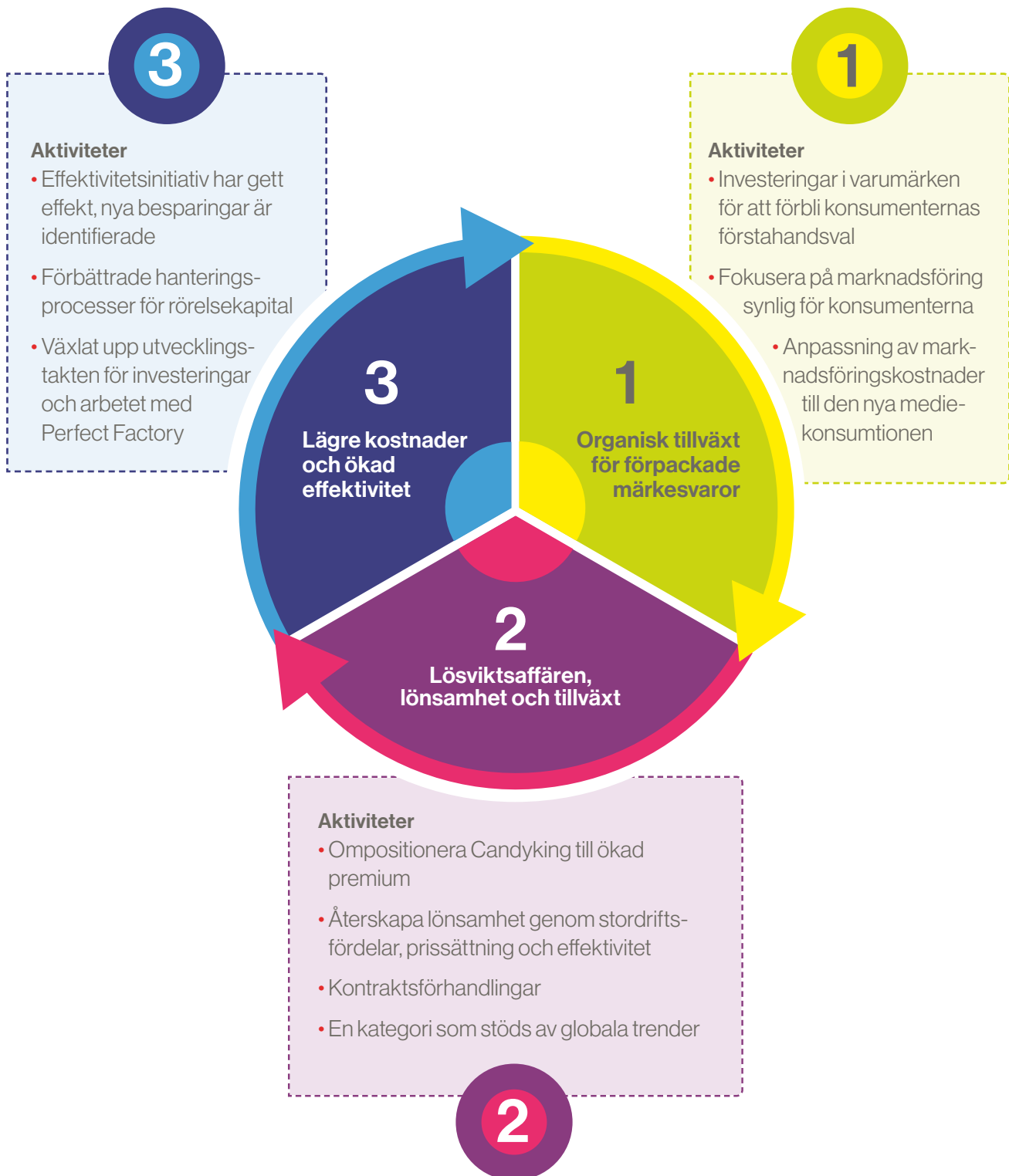
Medelantalet anställda under kvartalet uppgick till 2 675 (2 623). Ökningen av antalet anställda är främst hänförlig till förändringar i de nederländska anställningslagarna, vilket resulterat i fler anställda inom produktion, som tidigare varit anställda i bemanningsbolag. Dessutom har det nya HR systemet Workday, implementerat under 2019, möjliggjort en bättre uppföljning av antalet anställda merchandisers.

Händelser efter balansdagens utgång

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

Fokusområden

Prioriterade aktiviteter för att nå organisk tillväxt och 14% rörelsemarginal, justerad



Hållbarhet

Nyckelområden

Vi erbjuder valmöjligheter

Vi skapar ögonblick av glädje genom våra kvalitetsprodukter. Vårt mål är att möta olika konsumenters preferenser.

Vi bryr oss om människor

Vi stödjer våra anställda, leverantörer och råvaruproducenter liksom de samhällen vi verkar i.

Vi förbättrar vårt klimatavtryck

Vår verksamhet är beroende av miljön. Vi är ansvariga för vår verksamhets påverkan i hela värdekedjan, från inköp till förpackningar.

Q2 aktiviteter

Nya mål

- Nya strategiska mål har satts för att utveckla vårt erbjudande att möta konsumenternas behov samtidigt som hållbarhetsstandard och produktkvalitet upprätthålls.

Förstärka relationer

- Undersökte positiva effekter i vår leverantörskedja med starkare partnerskap mellan våra leverantörer och tredjepartsorganisationer.

Framtidsfokuserad

- Lanserade PlantPack, ett steg närmare framtids-säkrade växtbaserade förpackningar.
- Våra fabriker erhöll RSPO- och UTZ-certifisering, vilket säkerställer hållbart producerad kakao och palmolja.

We believe in the Power of True Joy

För dig, för människorna och för planeten

Cloetta
Sustainability

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

Stockholm, den 14 juli 2020

Cloetta AB (publ)

Mikael Norman
Styrelsens ordförande

Mikael Aru
Styrelseledamot

Patrick Bergander
Styrelseledamot

Lottie Knutson
Styrelseledamot

Alan McLean Raleigh
Styrelseledamot

Camilla Svenfelt
Styrelseledamot

Mikael Svenfelt
Styrelseledamot

Lena Grönedal
Arbetsagarledamot

Mikael Ström
Arbetsagarledamot

Henri de Sauvage-Nolting
Koncernchef och VD

Uppgifterna i denna delårsrapport har ej granskats av bolagets revisorer.

Exempel på nylanseringar under det andra kvartalet



NEDERLÄNDERNA

Lonka – Choco Bites, Crispy caramel
Lonka – Choco Bites, Peanuts
Venco Dropmix – mjukt & salt, XL-påse
Venco Dropmix – sött & salt, XL-påse

Xylifresh – Peppermint
Xylifresh – Mentholmint
Red Band – Tower



FINLAND

Jenkki Plus – Tranbär/grape med zink och kalcium
Jenkki Plus – Lime/Mint med B3 och magnesium
Sisu – Mentol/Salmiak
TV mix – Lakrits
Tupla – Nuts&Raisins

SVERIGE

Läkerol YUP – Orange spritz
Tupla – Kingsize

Finansiell rapportering i sammandrag

Koncernens resultaträkning

Mkr	Andra kvartalet		Första halvåret		Rullande 12	Helår
	apr-jun 2020	apr-jun 2019	jan-jun 2020	jan-jun 2019	jul 2019– jun 2020	2019
Nettoomsättning	1 237	1 583	2 755	3 142	6 106	6 493
Kostnad för sålda varor	-777	-1 004	-1 755	-1 997	-3 870	-4 112
Bruttoresultat	460	579	1 000	1 145	2 236	2 381
Försäljningskostnader	-213	-253	-450	-496	-965	-1 011
Administrativa kostnader	-142	-167	-296	-326	-613	-643
Rörelseresultat	105	159	254	323	658	727
Valutakursdifferenser på likvida medel i utländsk valuta	45	-12	-33	-24	-28	-19
Övriga finansiella intäkter	1	0	2	1	3	2
Övriga finansiella kostnader	-14	-18	-26	-40	-48	-62
Finansnetto	32	-30	-57	-63	-73	-79
Resultat före skatt	137	129	197	260	585	648
Skatt	-29	-32	-45	-64	-131	-150
Periodens resultat	108	97	152	196	454	498
<i>Periodens totalresultat hänförligt till:</i>						
Moderbolagets aktieägare	108	97	152	196	454	498
Resultat per aktie, kr						
Före utspädning ¹	0,38	0,34	0,53	0,68	1,58	1,74
Efter utspädning ¹	0,38	0,34	0,53	0,68	1,58	1,74
Antal aktier vid periodens slut	288 619 299	288 619 299	288 619 299	288 619 299	288 619 299	288 619 299
Genomsnittligt antal aktier före utspädning ¹	286 557 259	286 610 771	286 547 838	286 587 980	286 543 101	286 578 395
Genomsnittligt antal aktier efter utspädning ¹	286 792 494	286 844 136	286 801 891	286 755 102	286 778 181	286 724 049

¹ Cloetta har ingått långsiktiga terminskontrakt för att uppfylla sitt framtida åtagande att erbjuda aktier till deltagarna i de långsiktiga aktiebaserade incitamentsprogrammen. Utestående kontrakt vid balansdagen består av ett kontrakt om 1 985 619 aktier till en aktiekurs om 24,90 kr.

Koncernens rapport över totalresultat

Mkr	Andra kvartalet		Första halvåret		Rullande 12	Helår
	apr–jun 2020	apr–jun 2019	jan–jun 2020	jan–jun 2019	jul 2019– jun 2020	2019
Periodens resultat	108	97	152	196	454	498
<i>Övrigt totalresultat</i>						
Omvärdering av förmånsbestämda pensionsplaner	-9	-14	-27	-56	-51	-80
Skatt på omvärdering av förmånsbestämda pensionsplaner	1	3	5	12	10	17
Poster som inte kan omföras till periodens resultat	-8	-11	-22	-44	-41	-63
Valutakursdifferenser	-284	72	2	159	-54	103
Säkring av en nettoinvestering i utländsk verksamhet	78	-26	-13	-46	9	-24
Skatt på säkring av en nettoinvestering i utländsk verksamhet	-17	5	2	9	-2	5
Summa poster som har omförts eller kan omföras till periodens resultat	-223	51	-9	122	-47	84
Periodens övriga totalresultat	-231	40	-31	78	-88	21
Periodens totalresultat, efter skatt	-123	137	121	274	366	519
<i>Periodens totalresultat hänförligt till:</i>						
Moderbolagets aktieägare	-123	137	121	274	366	519

Översikt

VD har ordet

Finansiell översikt

Hållbarhet

Finansiell rapportering

Upplysningar

Definitioner

Kontakt

Finansnetto

Mkr	Andra kvartalet		Första halvåret		Rullande 12	Helår
	apr–jun 2020	apr–jun 2019	jan–jun 2020	jan–jun 2019	jul 2019– jun 2020	2019
Valutakursdifferenser på likvida medel i utländsk valuta	45	-12	-33	-24	-28	-19
Övriga externa finansiella intäkter	0	0	1	1	2	2
Orealiserade vinster på ränteswap i enskild valuta	1	-	1	-	1	0
Övriga finansiella intäkter	1	0	2	1	3	2
Räntekostnader extern upplåning samt realiserade förluster på ränteswap i enskild valuta	-8	-8	-15	-15	-29	-29
Räntekostnader, villkorad köpeskilling	-	-	-	-4	-	-4
Avskrivning av aktiverade transaktionskostnader	-1	-1	-1	-1	-1	-1
Orealiserade förluster på ränteswappar i enskild valuta	-1	-3	-1	-6	4	-1
Övriga finansiella kostnader	-4	-6	-9	-14	-22	-27
Övriga finansiella kostnader	-14	-18	-26	-40	-48	-62
Finansnetto	32	-30	-57	-63	-73	-79

Översikt

VD har ordet

Finansiell översikt

Hållbarhet

Finansiell rapportering

Upplysningar

Definitioner

Kontakt

Koncernens balansräkning i sammandrag

Mkr	30 jun 2020	30 jun 2019	31 dec 2019
TILLGÅNGAR			
Anläggningstillgångar			
Immateriella anläggningstillgångar	5 684	5 733	5 684
Materiella anläggningstillgångar	1 612	1 555	1 559
Uppskjuten skattefordran	10	11	9
Övriga finansiella placeringar	2	11	7
Summa anläggningstillgångar	7 308	7 310	7 259
Omsättningstillgångar			
Varulager	1 141	907	888
Övriga kortfristiga tillgångar	820	985	934
Likvida medel	115	208	579
Summa omsättningstillgångar	2 076	2 100	2 401
SUMMA TILLGÅNGAR	9 384	9 410	9 660
EGET KAPITAL OCH SKULDER			
Eget kapital	4 323	3 955	4 197
Långfristiga skulder			
Långfristig upplåning	2 236	2 240	939
Uppskjuten skatteskuld	798	792	803
Finansiella derivatinstrument	3	7	3
Avsättningar för pensioner och andra långfristiga personalfästelser	527	475	499
Övriga avsättningar	-	6	5
Summa långfristiga skulder	3 564	3 520	2 249
Kortfristiga skulder			
Kortfristig upplåning	314	615	1 870
Finansiella derivatinstrument	53	70	68
Övriga kortfristiga skulder	1 124	1 239	1 271
Avsättningar	6	11	5
Summa kortfristiga skulder	1 497	1 935	3 214
SUMMA EGET KAPITAL OCH SKULDER	9 384	9 410	9 660

Översikt

VD har ordet

Finansiell översikt

Hållbarhet

Finansiell rapportering

Upplysningar

Definitioner

Kontakt

Koncernens förändringar i eget kapital i sammandrag

Mkr	Första halvåret		Helår
	jan–jun 2020	jan–jun 2019	2019
Eget kapital vid periodens början	4 197	3 968	3 968
Periodens resultat	152	196	498
Övrigt totalresultat	-31	78	21
Summa totalresultat för perioden	121	274	519
Transaktioner med aktieägarna			
Terminkontrakt för återköp av egna aktier	-	-6	-6
Aktierelaterade ersättningar	5	6	3
Utdelning ¹	-	-289	-289
Utdelning på utestående aktier i terminkontrakt för återköp av egna aktier	-	2	2
Summa transaktioner med aktieägarna	5	-287	-290
Eget kapital vid periodens slut	4 323	3 955	4 197

¹ Utbetalad utdelning under 2019 består av en ordinarie utdelning om 1,00 kr per aktie.

Koncernens kassaflödesanalys i sammandrag

Mkr	Andra kvartalet		Första halvåret		Rullande 12	Helår
	apr–jun 2020	apr–jun 2019	jan–jun 2020	jan–jun 2019	jul 2019–jun 2020	2019
Kassaflöde från den löpande verksamheten före förändringar av rörelsekapital	122	201	288	405	791	908
Kassaflöde från förändringar i rörelsekapital	-161	-204	-260	-254	-190	-184
Kassaflöde från den löpande verksamheten	-39	-3	28	151	601	724
Kassaflöde från investeringar i materiella anläggningstillgångar och immateriella tillgångar	-79	-38	-166	-81	-271	-186
Övrigt kassaflöde från investeringsverksamheten	0	2	0	-144	0	-144
Kassaflöde från investeringsverksamheten	-79	-36	-166	-225	-271	-330
Kassaflöde från den löpande verksamheten och investeringsverksamheten	-118	-39	-138	-74	330	394
Kassaflöde från finansieringsverksamheten	-389	-466	-296	-276	-382	-362
Periodens kassaflöde	-507	-505	-434	-350	-52	32
Likvida medel vid periodens början	619	711	579	551	208	551
Periodens kassaflöde	-507	-505	-434	-350	-52	32
Valutakursdifferenser	3	2	-30	7	-41	-4
Totala likvida medel vid periodens slut	115	208	115	208	115	579

Nyckeltal, koncernen i sammandrag

Mkr	Andra kvartalet		Första halvåret		Rullande 12	Helår
	apr–jun 2020	apr–jun 2019	jan–jun 2020	jan–jun 2019	jul 2019– jun 2020	2019
Resultat						
Nettoomsättning	1 237	1 583	2 755	3 142	6 106	6 493
Nettoomsättning, förändring i %	-21,9	7,5	-12,3	3,6	-3,5	4,4
Organisk nettoomsättning, förändring i %	-21,2	5,7	-12,6	1,2	-4,6	2,3
Bruttomarginal, %	37,2	36,6	36,3	36,4	36,6	36,7
Avskrivningar av materiella anläggningstillgångar	-65	-74	-131	-148	-273	-290
Avskrivningar av immateriella anläggningstillgångar	-2	-3	-5	-6	-10	-11
Nedskrivningar övriga anläggningstillgångar	-1	-	-3	-	-5	-2
Rörelseresultat, justerat	110	161	262	327	678	743
Rörelsemarginal, justerad, %	8,9	10,2	9,5	10,4	11,1	11,4
Rörelseresultat (EBIT)	105	159	254	323	658	727
Rörelsemarginal (EBIT), %	8,5	10,0	9,2	10,3	10,8	11,2
EBITDA, justerad	178	238	401	481	966	1 046
EBITDA	173	236	393	477	946	1 030
Vinstmarginal, %	11,1	8,1	7,2	8,3	9,6	10,0
Finansiell ställning						
Rörelsekapital	848	660	848	660	848	589
Investeringar i anläggningstillgångar	120	46	212	92	355	235
Nettoskuld	2 492	2 727	2 492	2 727	2 492	2 302
Sysselsatt kapital	7 456	7 362	7 456	7 362	7 456	7 576
Avkastning på sysselsatt kapital, % (rullande 12 månader)	8,9	9,4	8,9	9,4	8,9	10,0
Soliditet, %	46,1	42,0	46,1	42,0	46,1	43,4
Nettoskuld/eget kapital, %	57,6	69,0	57,6	69,0	57,6	54,8
Räntabilitet på eget kapital, % (rullande 12 månader)	10,5	12,3	10,5	12,3	10,5	11,9
Eget kapital per aktie, kr	15,0	13,7	15,0	13,7	15,0	14,5
Nettoskuld/EBITDA, ggr (rullande 12 månader)	2,6	2,7	2,6	2,7	2,6	2,2
Kassaflöde						
Kassaflöde från den löpande verksamheten	-39	-3	28	151	601	724
Kassaflöde från investeringsverksamheten	-79	-36	-166	-225	-271	-330
Kassaflöde efter investeringar	-118	-39	-138	-74	330	394
Fritt kassaflöde	-118	-41	-138	70	330	538
Fritt kassaflöde i förhållande till börsvärde (rullande 12 månader), %	4,8	5,9	4,8	5,9	4,8	5,9
Kassaflöde från den löpande verksamheten per aktie, kr	-0,1	-0,0	0,1	0,5	2,1	2,5
Anställda						
Medelantal anställda	2 675	2 623	2 684	2 586	2 674	2 629

Översikt

VD har ordet

Finansiell översikt

Hållbarhet

Finansiell rapportering

Upplysningar

Definitioner

Kontakt

Avstämning alternativa nyckeltal

Mkr	Andra kvartalet		Första halvåret		Rullande 12	Helår
	apr–jun 2020	apr–jun 2019	jan–jun 2020	jan–jun 2019	jul 2019– jun 2020	2019
Jämförelsestörande poster						
Förvärv, integration och omstruktureringar	-5	1	-8	-1	-20	-13
Övriga jämförelsestörande poster	-	-3	-	-3	-	-3
Jämförelsestörande poster*	-5	-2	-8	-4	-20	-16
* Motsvarande rad i koncernens resultaträkning:						
Kostnad för sålda varor	0	3	0	2	0	2
Försäljningskostnader	0	-	0	-	-6	-6
Administrativa kostnader	-5	-5	-8	-6	-14	-12
Summa	-5	-2	-8	-4	-20	-16
Rörelseresultat, justerat						
Rörelseresultat	105	159	254	323	658	727
Minus: Jämförelsestörande poster	-5	-2	-8	-4	-20	-16
Rörelseresultat, justerat	110	161	262	327	678	743
Nettoomsättning	1 237	1 583	2 755	3 142	6 106	6 493
Rörelsemarginal, justerad, %	8,9	10,2	9,5	10,4	11,1	11,4
EBITDA, justerad						
Rörelseresultat	105	159	254	323	658	727
Minus: Avskrivning materiella anläggningstillgångar	-65	-74	-131	-148	-273	-290
Minus: Avskrivning immateriella anläggningstillgångar	-2	-3	-5	-6	-10	-11
Minus: Nedskrivningar övriga anläggningstillgångar	-1	-	-3	-	-5	-2
EBITDA	173	236	393	477	946	1 030
Minus: Jämförelsestörande poster	-5	-2	-8	-4	-20	-16
EBITDA, justerad	178	238	401	481	966	1 046
Sysselsatt kapital						
Totala tillgångar	9 384	9 410	9 384	9 410	9 384	9 660
Minus: Uppskjutet skatteskuld	798	792	798	792	798	803
Minus: Långfristiga avsättningar	-	6	-	6	-	5
Minus: Kortfristiga avsättningar	6	11	6	11	6	5
Minus: Övriga kortfristiga skulder	1 124	1 239	1 124	1 239	1 124	1 271
Sysselsatt kapital	7 456	7 362	7 456	7 362	7 456	7 576
Sysselsatt kapital jämfört med motsvarande period föregående år	7 362	6 833	7 362	6 833	7 362	7 027
Genomsnittligt sysselsatt kapital	7 409	7 098	7 409	7 098	7 409	7 302

Översikt

VD har ordet

Finansiell översikt

Hållbarhet

Finansiell rapportering

Upplysningar

Definitioner

Kontakt

Avstämning alternativa nyckeltal, fortsättning

Mkr	Andra kvartalet		Första halvåret		Rullande 12	Helår
	apr–jun 2020	apr–jun 2019	jan–jun 2020	jan–jun 2019	jul 2019– jun 2020	2019
Avkastning på sysselsatt kapital						
Rörelseresultat (rullande 12 månader)	658	662	658	662	658	727
Finansiella intäkter (rullande 12 månader)	3	2	3	2	3	2
Rörelseresultat plus finansiella intäkter (rullande 12 månader)	661	664	661	664	661	729
Genomsnittligt sysselsatt kapital	7 409	7 098	7 409	7 098	7 409	7 302
Avkastning på sysselsatt kapital, %	8,9	9,4	8,9	9,4	8,9	10,0
Fritt kassaflöde i förhållande till börsvärde						
Kassaflöde från den löpande verksamheten (rullande 12 månader)	601	689	601	689	601	724
Kassaflöde från investeringar i materiella och immateriella anläggningstillgångar (rullande 12 månader)	-271	-173	-271	-173	-271	-186
Fritt kassaflöde (rullande 12 månader)	330	516	330	516	330	538
Antal aktier	288 619 299	288 619 299	288 619 299	288 619 299	288 619 299	288 619 299
Fritt kassaflöde per aktie (rullande 12 månader), kr	1,14	1,79	1,14	1,79	1,14	1,86
Aktiekurs vid periodens slut, kr	23,72	30,20	23,72	30,20	23,72	31,70
Fritt kassaflöde i förhållande till börsvärde (rullande 12 månader), %	4,8	5,9	4,8	5,9	4,8	5,9
Nettoomsättning, förändring						
Nettoomsättning	1 237	1 583	2 755	3 142	6 106	6 493
Nettoomsättning jämfört med motsvarande period föregående år	1 583	1 472	3 142	3 034	6 326	6 218
Nettoomsättning, förändring	-346	111	-387	108	-220	275
	-11	27	10	71	68	129
Minus: Valutakursförändringar	-335	84	-397	37	-288	146
Organisk tillväxt, %	-21,2	5,7	-12,6	1,2	-4,6	2,3

Översikt

VD har ordet

Finansiell översikt

Hållbarhet

Finansiell rapportering

Upplysningar

Definitioner

Kontakt

Kvartalsdata, koncernen i sammandrag

Mkr	Q2 2020	Q1 2020	Q4 2019	Q3 2019	Q2 2019	Q1 2019	Q4 2018	Q3 2018	Q2 2018
Resultaträkning									
Nettoomsättning	1 237	1 518	1 722	1 629	1 583	1 559	1 646	1 538	1 472
Kostnad för sålda varor	-777	-978	-1 073	-1 042	-1 004	-993	-1 040	-979	-913
Bruttoresultat	460	540	649	587	579	566	606	559	559
Övriga intäkter	-	-	-	-	-	-	-	-	4
Försäljningskostnader	-213	-237	-271	-244	-253	-243	-279	-230	-268
Administrativa kostnader	-142	-154	-169	-148	-167	-159	-168	-149	-140
Rörelseresultat (EBIT)	105	149	209	195	159	164	159	180	155
Valutakursdifferenser på likvida medel i utländsk valuta	45	-78	13	-8	-12	-12	4	5	-3
Övriga finansiella intäkter	1	1	0	1	0	1	1	0	4
Övriga finansiella kostnader	-14	-12	-9	-13	-18	-22	-21	-18	-28
Finansnetto	32	-89	4	-20	-30	-33	-16	-13	-27
Resultat före skatt	137	60	213	175	129	131	143	167	128
Skatt	-29	-16	-41	-45	-32	-32	16	-35	-31
Periodens resultat	108	44	172	130	97	99	159	132	97
<i>Periodens resultat hänförligt till:</i>									
Moderbolagets aktieägare	108	44	172	130	97	99	159	132	97
Nyckeltal									
Resultat									
Av- och nedskrivningar	-68	-71	-74	-75	-77	-77	-55	-58	-57
Rörelseresultat, justerat	110	152	216	200	161	166	174	194	145
EBITDA, justerad	178	223	290	275	238	243	229	252	202
EBITDA	173	220	283	270	236	241	214	238	212
Rörelsemarginal, justerad, %	8,9	10,0	12,5	12,3	10,2	10,6	10,6	12,6	9,9
Rörelsemarginal (EBIT-marginal), %	8,5	9,8	12,1	12,0	10,0	10,5	9,7	11,7	10,5
Resultat per aktie, kr									
Före utspädning ¹	0,38	0,15	0,60	0,45	0,34	0,35	0,55	0,46	0,34
Efter utspädning ¹	0,38	0,15	0,60	0,45	0,34	0,35	0,55	0,46	0,34
Finansiell ställning									
Aktiekurs, senast betalt, kr	23,72	23,52	31,70	28,26	30,20	24,00	24,30	27,48	27,18
Räntabilitet på eget kapital, % (rullande 12 månader)	10,5	10,0	11,9	11,8	12,3	11,9	12,2	8,9	8,5
Eget kapital per aktie, kr	15,0	15,4	14,5	14,2	13,7	14,2	13,7	13,3	13,0
Nettoskuld/EBITDA, ggr (rullande 12 månader)	2,6	2,4	2,2	2,5	2,7	2,4	2,3	2,5	2,8
Kassaflöde									
Fritt kassaflöde	-118	-20	269	199	-41	111	240	206	68
Kassaflöde från den löpande verksamheten per aktie, kr	-0,1	0,2	1,1	0,9	-0,0	0,5	1,0	0,9	0,4

1 Cloetta har ingått långsiktiga terminskontrakt för att uppfylla sitt framtida åtagande att erbjuda aktier till deltagarna i de långsiktiga aktiebaserade incitamentsprogrammen. Utestående kontrakt vid balansdagen består av ett kontrakt om 1 985 619 aktier till en aktiekurs om 24,90 kr.

Kvartalsdata avstämning alternativa nyckeltal

Mkr	Q2 2020	Q1 2020	Q4 2019	Q3 2019	Q2 2019	Q1 2019	Q4 2018	Q3 2018	Q2 2018
Jämförelsestörande poster									
Förvärv, integration och omstruktureringar	-5	-3	-7	-5	1	-2	-15	-7	-13
Omvärdering av villkorade köpeskillningar	-	-	-	-	-	-	0	-6	19
Övriga jämförelsestörande poster	-	-	-	-	-3	0	0	-1	4
Jämförelsestörande poster*	-5	-3	-7	-5	-2	-2	-15	-14	10
* Motsvarande rad i koncernens resultaträkning:									
Nettoomsättning	-	-	-	-	-	-	0	0	-
Kostnad för sålda varor	0	-	-	-	3	-1	6	-1	-1
Övriga rörelseintäkter	-	-	-	-	-	-	-	-	4
Försäljningskostnader	0	-	-4	-2	-	-	-	-1	-
Administrativa kostnader	-5	-3	-3	-3	-5	-1	-21	-12	7
Summa	-5	-3	-7	-5	-2	-2	-15	-14	10
Rörelseresultat, justerat									
Rörelseresultat	105	149	209	195	159	164	159	180	155
Minus: Jämförelsestörande poster	-5	-3	-7	-5	-2	-2	-15	-14	10
Rörelseresultat, justerat	110	152	216	200	161	166	174	194	145
Nettointäkter	1 237	1 518	1 722	1 629	1 583	1 559	1 646	1 538	1 472
Rörelsemarginal, justerad, %	8,9	10,0	12,5	12,3	10,2	10,6	10,6	12,6	9,9
EBITDA, justerad									
Rörelseresultat	105	149	209	195	159	164	159	180	155
Minus: Avskrivning anläggningstillgångar	-65	-66	-69	-73	-74	-74	-52	-55	-54
Minus: Avskrivning immateriella anläggningstillgångar	-2	-3	-3	-2	-3	-3	-3	-3	-3
Minus: Nedskrivning övriga anläggningstillgångar	-1	-2	-2	-	-	-	-	-	-
EBITDA	173	220	283	270	236	241	214	238	212
Minus: Jämförelsestörande poster (exklusive nedskrivning övriga anläggningstillgångar)	-5	-3	-7	-5	-2	-2	-15	-14	10
EBITDA, justerad	178	223	290	275	238	243	229	252	202
Sysselsatt kapital									
Totala tillgångar	9 384	10 260	9 660	9 676	9 410	9 854	9 168	9 191	9 078
Minus: Uppskjuten skatteskuld	798	814	803	801	792	768	754	794	786
Minus: Långfristiga avsättningar	-	-	5	5	6	6	9	6	6
Minus: Kortfristiga avsättningar	6	7	5	7	11	19	23	5	1
Minus: Övriga kortfristiga skulder	1 124	1 437	1 271	1 349	1 239	1 407	1 355	1 482	1 452
Sysselsatt kapital	7 456	8 002	7 576	7 514	7 362	7 654	7 027	6 904	6 833
Sysselsatt kapital jämfört med motsvarande period föregående år	7 362	7 654	7 027	6 904	6 833	7 319	6 979	6 852	6 727
Genomsnittligt sysselsatt kapital	7 409	7 828	7 302	7 209	7 098	7 487	7 003	6 878	6 780

Översikt

VD har ordet

Finansiell översikt

Hållbarhet

Finansiell rapportering

Upplysningar

Definitioner

Kontakt

Kvartalsdata avstämning alternativa nyckeltal, fortsättning

Mkr	Q2 2020	Q1 2020	Q4 2019	Q3 2019	Q2 2019	Q1 2019	Q4 2018	Q3 2018	Q2 2018
Avkastning på sysselsatt kapital									
Rörelseresultat(rullande 12 månader)	658	712	727	677	662	658	660	672	661
Finansiella intäkter (rullande 12 månader)	3	2	2	3	2	6	5	4	4
Rörelseresultat plus finansiella intäkter (rullande 12 månader)	661	714	729	680	664	664	665	676	665
Genomsnittligt sysselsatt kapital	7 409	7 828	7 302	7 209	7 098	7 487	7 003	6 878	6 780
Avkastning på sysselsatt kapital, %	8,9	9,1	10,0	9,4	9,4	8,9	9,5	9,8	9,8
Fritt kassaflöde i förhållande till börsvärde									
Kassaflöde från den löpande verksamheten (rullande 12 månader)	601	637	724	694	689	811	628	645	530
Kassaflöde från investeringar i materiella och immateriella anläggningstillgångar (rullande 12 månader)	-271	-230	-186	-185	-173	-186	-184	-182	-176
Fritt kassaflöde (rullande 12 månader)	330	407	538	509	516	625	444	463	354
Antal aktier	288 619 299	288 619 299	288 619 299	288 619 299	288 619 299	288 619 299	288 619 299	288 619 299	288 619 299
Fritt kassaflöde per aktie (rullande 12 månader), kr	1,14	1,41	1,86	1,76	1,79	2,17	1,54	1,60	1,23
Aktiekurs vid periodens slut, kr	23,72	23,52	31,70	28,26	30,20	24,00	24,30	27,48	27,18
Fritt kassaflöde i förhållande till börsvärde (rullande 12 månader), %	4,8	6,0	5,9	6,2	5,9	9,0	6,3	5,8	4,5
Nettoomsättning, förändring									
Nettoomsättning	1 237	1 518	1 722	1 629	1 583	1 559	1 646	1 538	1 472
Nettoomsättning jämfört med motsvarande period föregående år	1 583	1 559	1 646	1 538	1 472	1 562	1 643	1 505	1 414
Nettoomsättning, förändring	-346	-41	76	91	111	-3	3	33	58
Minus: Strukturella förändringar	-	-	-	-	-	-	-	-	76
Minus: Valutakursförändringar	-11	21	33	25	27	44	51	87	51
Organisk tillväxt	-335	-62	43	66	84	-47	-48	-54	-69
Strukturella förändringar, %	-	-	-	-	-	-	-	-	5,4
Organisk tillväxt, %	-21,2	-4,0	2,6	4,3	5,7	-3,0	-3,2	-3,6	-4,9

Översikt

VD har ordet

Finansiell översikt

Hållbarhet

Finansiell rapportering

Upplysningar

Definitioner

Kontakt

Moderbolaget

Moderbolagets resultaträkning i sammandrag

Mkr	Andra kvartalet		Första halvåret		Rullande 12	Helår
	apr-jun 2020	apr-jun 2019	jan-jun 2020	jan-jun 2019	jul 2019–jun 2020	2019
Nettoomsättning	16	20	38	35	86	83
Bruttoresultat	16	20	38	35	86	83
Administrativa kostnader	-22	-21	-46	-47	-104	-105
Rörelseresultat	-6	-1	-8	-12	-18	-22
Finansnetto	-9	-5	-11	-7	55	59
Resultat före skatt	-15	-6	-19	-19	37	37
Skatt	-1	-1	-1	2	-8	-5
Periodens resultat	-16	-7	-20	-17	29	32

Periodens resultat överensstämmer med periodens totalresultat.

Moderbolagets balansräkning i sammandrag

Mkr	30 jun 2020	30 jun 2019	31 dec 2019
TILLGÅNGAR			
Anläggningstillgångar	5 356	5 360	5 361
Omsättningstillgångar	80	50	99
SUMMA TILLGÅNGAR	5 436	5 410	5 460
EGET KAPITAL OCH SKULDER			
Eget kapital	3 189	3 158	3 204
Långfristiga skulder			
Långfristiga lån	936	934	935
Finansiella derivatinstrument	2	5	2
Avsättningar	1	1	1
Summa långfristiga skulder	939	940	938
Kortfristiga skulder			
Lån	249	549	499
Finansiella derivatinstrument	3	4	2
Kortfristiga skulder	1 056	759	817
Summa kortfristiga skulder	1 308	1 312	1 318
SUMMA EGET KAPITAL OCH SKULDER	5 436	5 410	5 460

Moderbolagets förändringar i eget kapital i sammandrag

Mkr	Första halvåret		Helår
	jan-jun 2020	jan-jun 2019	2019
Eget kapital vid periodens början	3 204	3 458	3 458
Periodens resultat	-20	-17	32
Summa totalresultat för perioden	-20	-17	32
Transaktioner med aktieägarna			
Aktierelaterade ersättningar	5	6	3
Utdelning ¹	-	-289	-289
Summa transaktioner med aktieägarna	5	-283	-286
Eget kapital vid periodens slut	3 189	3 158	3 204

¹ Utbetalad utdelning under 2019 består av en ordinarie utdelning om 1,00 kr per aktie.

Redovisnings- och värderingsprinciper, upplysningar samt riskfaktorer

Redovisnings- och värderingsprinciper

Efterlevnad av lagstiftning och redovisningsstandarder

Koncernredovisningen har upprättats i enlighet med International Financial Reporting Standards (IFRS) utgivna av International Accounting Standards Board (IASB) samt de tolkningsuttalanden från IFRS Interpretations Committee (IFRIC) som har antagits av Europeiska kommissionen för användning inom EU. De standarder och tolkningsuttalanden som tillämpas är de som är gällande per den 1 januari 2020 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. 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. För redovisning av leasing använder bolaget undantaget i RFR2 och betraktar alla leasingavtal som operationell leasing.

Grund för redovisning

Samma redovisningsprinciper och beräkningsmetoder tillämpas i delårsrapporten som i den senaste årsredovisningen, se not 1 Väsentliga redovisnings- och värderingsprinciper och not 31 Ändrade redovisningsprinciper i års- och hållbarhetsredovisningen för 2019, www.cloetta.com. Inga nya standarder med effekt från och med den 1 januari 2020 har godkänts av EU.

Uppllysningar**Intäkternas fördelning**

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

Intäkternas fördelning

Mkr	Andra kvartalet		Första halvåret		Rullande 12	Helår
	apr-jun 2020	apr-jun 2019	jan-jun 2020	jan-jun 2019	jul 2019–jun 2020	2019
Nettoomsättning						
Förpackade märkesvaror	1 052	1 130	2 170	2 261	4 618	4 709
Lösviktsgodis	185	453	585	881	1 488	1 784
Totalt	1 237	1 583	2 755	3 142	6 106	6 493

Fördelning av kategorier

%	Andra kvartalet		Första halvåret		Rullande 12	Helår
	apr-jun 2020	apr-jun 2019	jan-jun 2020	jan-jun 2019	jul 2019–jun 2020	2019
Nettoomsättning						
<i>Varuförsäljning</i>						
Godis	58	59	59	59	59	59
Choklad	18	17	17	17	17	17
Pastiller	12	12	12	13	12	12
Tuggummi	7	6	7	6	7	6
Nötter	3	4	3	3	3	4
Övrigt	2	2	2	2	2	2
Totalt	100	100	100	100	100	100

Nettoomsättningen fördelat per land

%	Andra kvartalet		Första halvåret		Rullande 12	Helår
	apr-jun 2020	apr-jun 2019	jan-jun 2020	jan-jun 2019	jul 2019–jun 2020	2019
Sverige	32	32	31	31	31	31
Finland	22	21	22	21	21	21
Nederländerna	16	14	15	15	15	14
Danmark	9	9	9	10	10	10
Storbritannien	4	7	5	6	6	7
Norge	7	4	5	6	5	5
Tyskland	4	6	6	6	6	6
Övriga länder	6	7	7	5	6	6
Totalt	100	100	100	100	100	100

Översikt

VD har ordet

Finansiell översikt

Hållbarhet

Finansiell rapportering

Uppllysningar

Definitioner

Kontakt

Leasing**Tillgångar med nyttjanderätt**

Mkr	30 jun 2020	30 jun 2019	31 dec 2019
Byggnader och mark	105	91	113
Fordon	55	62	56
Övrig utrustning	28	36	34
Totala tillgångar med nyttjanderätt	188	189	203

Tillgångar med nyttjanderätt ökade med 45 Mkr (11) under det första halvåret och 40 Mkr (8) under det andra kvartalet.

Leasingskulder

Mkr	30 jun 2020	30 jun 2019	31 dec 2019
Kortfristiga	65	66	64
Långfristiga (mellan 1 och 5 år)	120	118	135
Långfristiga (över 5 år)	4	5	5
Totala leasingskulder	189	189	204

De långfristiga leasingskulderna om 124 Mkr (123) redovisas som långfristig upplåning. De kortfristiga leasingskulderna om 65 Mkr (66) redovisas som kortfristig upplåning.

Avskrivningar på tillgångar med nyttjanderätt

Mkr	Andra kvartalet		Första halvåret		Rullande 12	Helår
	apr-jun 2020	apr-jun 2019	jan-jun 2020	jan-jun 2019	jul 2019–jun 2020	2019
Byggnader och mark	-8	-9	-16	-17	-33	-34
Fordon	-8	-8	-16	-15	-32	-31
Övrig utrustning	-3	-2	-5	-5	-11	-11
Totala avskrivningar av tillgångar med nyttjanderätt	-19	-19	-37	-37	-76	-76

Cloetta utnyttjar undantagen i IFRS 16 för kortfristiga leasingavtal och leasingavtal med tillgångar av lågt värde med undantag för leasing av fordon som hade kortare återstående leasingtid än tolv månader vid övergången till IFRS 16.

För ett antal leasingavtal kan Cloetta inte på ett tillförlitligt sätt skilja leasing- och icke-leasingdelen. För dessa leasingavtal har icke-leasingdelen inkluderats i beräkningen av tillgången med nyttjanderätt.

Övriga upplysningar

Mkr	Andra kvartalet		Första halvåret		Rullande 12	Helår	Redovisas i:
	apr-jun 2020	apr-jun 2019	jan-jun 2020	jan-jun 2019	jul 2019–jun 2020	2019	
Räntekostnader	0	-1	-1	-2	-2	-3	finansnettot i resultaträkningen
Kostnader relaterade till leasingtillgångar av lågt värde men inte där leasingavtalet inte är kortfristigt	0	0	0	0	0	0	kostnad för sålda varor, försäljningskostnader och administrativa kostnader i resultaträkningen
Kostnader relaterade leasingavtal som är kortfristiga och där värdet av tillgången med nyttjanderätt inte har redovisats	-2	-3	-4	-5	-8	-9	kostnad för sålda varor, försäljningskostnader och administrativa kostnader i resultaträkningen
Kostnader avseende rörliga leasingavgifter som inte ingår i leasingskulder	-5	-3	-9	-5	-17	-13	kostnad för sålda varor, försäljningskostnader och administrativa kostnader i resultaträkningen
Totalt kassaflöde avseende leasingavtal	-18	-19	-37	-38	-74	-75	kassaflöde från den löpande verksamheten och från finansieringsverksamheten i kassaflödesanalysen

Översikt

VD har ordet

Finansiell översikt

Hållbarhet

Finansiell rapportering

Upplysningar

Definitioner

Kontakt

Skatter

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

Värdering till verkligt värde

De enda poster som initialt redovisas till verkligt värde är ränteswappar och terminkontrakt i utländsk valuta som kategoriseras till nivå 2 i verkligt värdehierarkien under samtliga perioder.

Verkligt värde på finansiella tillgångar (lån och fordringar) och skulder som värderas till upplupet anskaffningsvärde är ungefär lika med dess redovisade värden med undantag för terminkontrakt för återköp av egna aktier som har ett verkligt värde om 3 Mkr (skuld)

medan det redovisade värdet är 49 Mkr (skuld). Verkligt värde på finansiella tillgångar och skulder beräknas i upplysningssyfte genom diskontering av framtida avtalsenliga kassaflöden till den aktuella marknadsränta som är tillgänglig för koncernen för liknande finansiella instrument. Värderingar till verkligt värde per nivå enligt verkligt värdehierarki är följande:

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

I följande tabell redovisas redovisade värden och verkliga värden på koncernens finansiella tillgångar och skulder, inklusive dess nivåer i verkligt värdehierarkin

Mkr	Redovisat värde				Verkligt värde			
	Obligatorisk vid FVTPL	Finansiella tillgångar till upplupet anskaffningsvärde	Övriga finansiella skulder till bokfört värde	Totalt	Nivå 1	Nivå 2	Nivå 3	Totalt
30 jun 2020								
Finansiella tillgångar								
• Kundfordringar och andra fordringar exklusive övriga skattefordringar och fordringar sociala avgifter samt förutbetalda kostnader och upplupna intäkter	-	707	-	707				
• Likvida medel	-	115	-	115				
Totala tillgångar	-	822	-	822	-	-	-	-
Finansiella skulder								
• Lån från kreditinstitut	-	-	2 112	2 112				
• Företagscertifikat	-	-	249	249				
• Terminkontrakt för återköp av egna aktier	-	-	49	49	-	3	-	3
• Ränteswappar	7	-	-	7	-	7	-	7
• Leasingskulder	-	-	189	189				
• Leverantörsskulder och andra skulder exklusive övriga skatteskulder, skulder sociala avgifter och villkorad köpeskilling	-	-	892	892				
Totala skulder	7	-	3 491	3 498	-	10	-	10

Översikt

VD har ordet

Finansiell översikt

Hållbarhet

Finansiell rapportering

Upplysningar

Definitioner

Kontakt

31 dec 2019	Redovisat värde				Verkligt värde			
	Obligatorisk vid FVTPL	Finansiella tillgångar till upplupet anskaffningsvärde	Övriga finansiella skulder till bokfört värde	Totalt	Nivå 1	Nivå 2	Nivå 3	Totalt
Mkr								
Finansiella tillgångar								
• Kundfordringar och andra fordringar exklusive övriga skattefordringar och fordringar sociala avgifter samt förutbetalda kostnader och upplupna intäkter	–	832	–	832				
• Likvida medel	–	579	–	579				
Totala tillgångar	–	1 411	–	1 411	–	–	–	–
Finansiella skulder								
• Lån från kreditinstitut	–	–	2 106	2 106				
• Företagscertifikat	–	–	499	499				
• Terminkontrakt för återköp av egna aktier	–	–	65	65	–	0	–	0
• Ränteswappar	6	–	–	6	–	6	–	6
• Leasingskulder	–	–	204	204				
• Leverantörsskulder och andra skulder exklusive övriga skatteskulder, skulder sociala avgifter och villkorad köpeskilling	–	–	1 052	1 052				
Totala skulder	6	–	3 926	3 932	–	6	–	6

30 jun 2019	Redovisat värde				Verkligt värde			
	Obligatorisk vid FVTPL	Finansiella tillgångar till upplupet anskaffningsvärde	Övriga finansiella skulder till bokfört värde	Totalt	Nivå 1	Nivå 2	Nivå 3	Totalt
Mkr								
Finansiella tillgångar								
• Kundfordringar och andra fordringar exklusive övriga skattefordringar och fordringar sociala avgifter samt förutbetalda kostnader och upplupna intäkter	–	885	–	885				
• Likvida medel	–	208	–	208				
Totala tillgångar	–	1 093	–	1 093	–	–	–	–
Finansiella skulder								
• Lån från kreditinstitut	–	–	2 119	2 119				
• Företagscertifikat	–	–	549	549				
• Terminkontrakt för återköp av egna aktier	–	–	65	65	–	4	–	4
• Ränteswappar	12	–	–	12	–	12	–	12
• Leasingskulder	–	–	189	189				
• Leverantörsskulder och andra skulder exklusive övriga skatteskulder, skulder sociala avgifter och villkorad köpeskilling	–	–	1 059	1 059				
Totala skulder	12	–	3 981	3 993	–	16	–	16

Översikt

VD har ordet

Finansiell översikt

Hållbarhet

Finansiell rapportering

Upplysningar

Definitioner

Kontakt

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.
Fritt kassaflöde	Summan av kassaflödet från den löpande verksamheten och kassaflöde från investeringar i anläggningstillgångar.	Fritt kassaflödet är det kassaflöde som är tillgängligt för alla investerare i form av aktieägare och långgivare.
Fritt kassaflöde i förhållande till börsvärde	Fritt kassaflöde under de senaste 12 månaderna dividerat med antalet aktier vid periodens utgång och därefter dividerat med marknadspris per aktie vid periodens utgång.	Nyckeltalet är en indikator på avkastningen för investerare i bolaget.
Räntabilitet på eget kapital	Resultat från kvarvarande verksamhet i procent av genomsnittligt eget kapital.	Räntabilitet på eget kapital används för att analysera lönsamhet över tid, givet de resurser som är hänförliga till moderbolagets ägare.
Kapitalstruktur	Definition/beräkning	Syfte
Bruttoskuld	Total lång- och kortfristig upplåning inklusive checkräkningskredit, finansiella derivatinstrument och upplupna räntor.	Bruttoskulden representerar företagets totala skulder oavsett förfallodag.
Nettoskuld	Bruttoskuld minus likvida medel.	Nettoskulden används som en mått på förmågan att med tillgängliga likvida medel betala av samtliga skulder om dessa förföll på dagen för beräkningen.
Nettoskuld/EBITDA	Nettoskuld vid periodens slut dividerat med EBITDA, justerad, för rullande tolv månader. EBITDA för förvärvade eller avyttrade bolag är justerad till årsbasis.	Nettoskuld/EBITDA ger en uppskattning av företagets förmåga att minska sin skuld. Den representerar det antal år det skulle ta att betala tillbaka skulden om nettoskuld och EBITDA hålls konstant, utan hänsyn tagen till kassaflöden avseende ränta, skatt och investeringar.
Nettoskuldsättningsgrad	Räntebärande nettoskuld dividerad med eget kapital.	Nettoskuldsättningsgrad mäter i vilken utsträckning bolaget finansieras av lån. Eftersom likvida medel och checkräkningskredit kan användas för att betala av skulden med kort varsel, används nettoskuld i stället för bruttoskuld i beräkningen.
Rörelsekapital	Totala omsättningstillgångar, exklusive likvida medel och finansiella derivatinstrument, minus kortfristiga skulder.	Rörelsekapitalet används för att mäta företagets förmåga att möta kortfristiga kapitalkrav.
Soliditet	Eget kapital vid periodens slut i procent av balansomslutning. Soliditeten visar den mängd tillgångar som aktieägarna har som en nettofordran.	Nyckeltalet är en indikator på bolagets hävstång för finansiering av bolaget.
Sysselsatt kapital	Balansomslutning minskat med icke räntebärande skulder (inklusive uppskjuten skatt).	Sysselsatt kapital mäter företagets förmåga att, utöver kassa och likvida medel, tillgodose rörelsens behov.
Data per aktie	Definition/beräkning	Syfte
Eget kapital per aktie	Eget kapital vid periodens slut dividerat med antal aktier vid periodens slut.	Eget kapital per aktie mäter bolagets nettovärde per aktie och avgör om ett bolag ökar aktieägarnas förmögenhet över tid.
Kassaflöde från den löpande verksamheten per aktie	Periodens kassaflöde från den löpande verksamheten dividerat med genomsnittligt antal aktier under perioden.	Kassaflödet från den löpande verksamheten per aktie mäter det kassaflöde som bolaget genererar per aktie före kapitalinvesteringar och kassaflöden hänförliga till bolagets finansiering.
Resultat per aktie	Periodens resultat i relation till genomsnittligt antal aktier under perioden.	Resultat per aktie mäter hur mycket av nettovinsten som är tillgänglig för utdelning till aktieägarna per aktie.

Övriga definitioner	Definition/beräkning	Syfte
EBITDA	Rörelseresultat före av- och nedskrivningar.	EBITDA används för att mäta kassaflöde från den löpande verksamheten, oavsett effekterna av finansiering och redovisningsbeslut.
EBITDA, justerad	Rörelseresultat, justerat för jämförelsestörande poster, före av- och nedskrivningar.	EBITDA, justerad ökar jämförbarheten av EBITDA.
Effektiv skattesats	Inkomstskatt i procent av resultat före skatt.	Nyckeltalet möjliggör jämförelser av inkomstskatt i olika jurisdiktioner.
Finansnetto	Summan av valutakursdifferenser på likvida medel i utländsk valuta, övriga finansiella intäkter och övriga finansiella kostnader.	Finansnettot speglar företagets totala kostnader för extern finansiering.
Jämförelsestörande poster	Jämförelsestörande poster är väsentliga poster som redovisas separat på grund av sin storlek eller frekvens, såsom omstruktureringar, påverkan från förvärv eller avyttringar. Syftet är att möjliggöra en bättre förståelse för koncernens ekonomiska utveckling.	Jämförelsestörande poster ökar jämförbarheten av koncernens finansiella utveckling.
Nettoomsättning, förändring	Nettoomsättning i procent av nettoomsättningen under jämförelseperioden, föregående år.	Förändring i nettoomsättning avspeglar bolagets realiserade försäljningstillväxt över tid.
Organisk tillväxt	Förändring i nettoomsättning, exklusive förvärvsdriven tillväxt och förändringar i valutakurser.	Organisk tillväxt exkluderar effekterna av förändringar i koncernens struktur och valutakurser, vilket möjliggör en jämförelse av nettoomsättningen över tid.
Rörelseresultat (EBIT)	Rörelseresultat utgörs av totalt resultat före finansnetto och inkomstskatt.	Nyckeltalet möjliggör jämförelser av lönsamheten oavsett bolagsskattesats och oberoende av bolagets finansieringsstruktur.
Rörelseresultat (EBIT), justerat	Rörelseresultat justerat för poster av engångskaraktär.	Rörelseresultat, justerat ökar jämförbarheten av rörelseresultatet.
Strukturella förändringar	Förändring i nettoomsättning, till följd av förändringar i koncernstrukturen.	Strukturella förändringar mäter hur förändringar i koncernstrukturen bidrar till omsättningsökning.

Ordlista

FVTPL	Verkligt värde via resultaträkningen.
Förpackade märkesvaror	Produkter som huvudsakligen säljs under varumärken och som är förpackade.
Lösviktsgodis	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

SEK	30 jun 2020	30 jun 2019	31 dec 2019
EUR, genomsnitt	10,6685	10,5168	10,5815
EUR, vid periodens slut	10,4948	10,5488	10,4468
NOK, genomsnitt	0,9895	1,0813	1,0748
NOK, vid periodens slut	0,9618	1,0893	1,0591
GBP, genomsnitt	12,1924	12,0459	12,0732
GBP, vid periodens slut	11,5020	11,7959	12,2788
DKK, genomsnitt	1,4293	1,4089	1,4173
DKK, vid periodens slut	1,4082	1,4133	1,3982

Finansiell kalender



Kontakt



Nathalie Redmo, Head of IR and Communication, + 46 76 696 59 40

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 14 juli 2020, kl 08.00.

Our purpose

“We believe in
the Power of True Joy”

Affärsmodell

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

Hållbarhet

Vi erbjuder valmöjlighet

Vi skapar glädje genom våra kvalitetsprodukter. Vårt mål att möta olika konsumenters preferenser.

Vi bryr oss om människor

Vi stödjer våra anställda, leverantörer och råvaruproducenter liksom de samhällen vi verkar i.

Vi förbättrar vårt klimatavtryck

Vår verksamhet är beroende av miljön. Vi är ansvariga för vår verksamhets påverkan i hela värdekedjan, från inköp till förpackningar.

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 2,5 ggr.
- Långsiktigt har Cloetta för avsikt att dela ut 40–60 procent av resultatet efter skatt.

Strategier



Värde drivande faktorer

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



“We believe in the Power of True Joy”

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

Cloetta

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

Mer information finns tillgänglig på www.cloetta.com