

Cloetta

Delårsrapport april–juni 2023



Q2

"Cloetta rapporterar fortsatt stark tillväxt inom både Förpackade märkesvaror och Lösviktsgodis, tillsammans med ett stärkt resultat."

- Henri de Sauvage-Nolting, VD och koncernchef



Delårsrapport

april–juni 2023

Cloetta

Andra kvartalet, april–juni 2023

- **Nettoomsättningen** för kvartalet ökade med 22,9 procent till 1 998 Mkr (1 626) inklusive en positiv effekt från valutakursförändringar om 6,2 procent.
- **Försäljningen av Förpackade märkesvaror** ökade organiskt med 14,8 procent under kvartalet.
- **Försäljningen av Lösviktsgodis** ökade organiskt med 22,4 procent under kvartalet.
- **Rörelseresultatet justerat** för jämförelsestörande poster uppgick till 191 Mkr (162). Rörelseresultatet uppgick till 182 Mkr (-61), påverkat av jämförelsestörande poster om -9 Mkr (-223), som huvudsakligen är relaterade till den nya fabriksanläggningen.
- **Justerat rörelseresultat för Förpackade märkesvaror** uppgick till 186 Mkr (154).
- **Justerat rörelseresultat för Lösviktsgodis** uppgick till 5 Mkr (8).
- **Periodens resultat** uppgick till 73 Mkr (-94), vilket motsvarar ett resultat per aktie på 0,26 kr (-0,33) såväl före som efter utspädning.
- **Kassaflöde** från den löpande verksamheten uppgick till 83 Mkr (-78).
- **Nettoskuld/EBITDA** uppgick till 2,3 ggr (2,4).

Händelser under och efter kvartalets utgång

- **Cloetta har förlängt** löptiderna för sina nuvarande lånefaciliteter med ett år med sitt befintliga bankkonsortium. De förlängda lånefaciliteterna förfaller under 2025-2027.
- **Efter kvartalets utgång** har styrelsen beslutat om återköp av egna B-aktier för att möjliggöra leverans av aktier under Cloettas långsiktiga aktiebaserade incitamentsprogram.

Nyckeltal

Mkr	Andra kvartalet			6 månader			Rullande 12	Helår
	apr–jun 2023	apr–jun 2022	Förändring, %	jan–jun 2023	jan–jun 2022	Förändring, %	jul 2022–jun 2023	jan–dec 2022
Nettoomsättning	1 998	1 626	22,9 ¹	3 971	3 166	25,4 ¹	7 674	6 869
Rörelseresultat, justerat	191	162	17,9	391	320	22,2	762	691
Rörelsemarginal, justerad, %	9,6	10,0	-0,4-%eht	9,8	10,1	-0,3-%eht	9,9	10,1
Rörelseresultat (EBIT)	182	-61	n/a	360	93	287,1	733	466
Rörelsemarginal (EBIT-marginal), %	9,1	-3,8	12,9-%eht	9,1	2,9	6,2-%eht	9,6	6,8
Resultat före skatt	96	-128	n/a	187	39	379,5	491	343
Periodens resultat	73	-94	n/a	138	37	273,0	376	275
Resultat per aktie före och efter utspädning, kr	0,26	-0,33	n/a	0,48	0,13	269,2	1,31	0,96
Nettoskuld/EBITDA, ggr (rullande 12 månader)	2,3	2,4	-4,2	2,3	2,4	-4,2	2,3	1,9
Fritt kassaflöde	2	-136	n/a	-21	-159	-86,8	443	305
Kassaflöde från den löpande verksamheten	83	-78	n/a	107	-51	n/a	677	519

¹ Organisk tillväxt vid fasta valutakurser uppgick till 16,7 procent för kvartalet och 20,0 för första halvåret i år. Se vidare under nettoomsättning på sidan 4.

2,0 MDKR
Omsättning

16,7 %
Organisk tillväxt

9,6 %
Rörelsemarginal, justerad

Stark organisk tillväxt och fortsatt resultatförbättring

Cloetta rapporterar fortsatt stark tillväxt inom både Förpackade märkesvaror och Lösvisktgodis, tillsammans med ett stärkt resultat.

Vi rapporterar ytterligare ett kvartal med stark tillväxt och förbättrat rörelseresultat då vi fortsatte att leverera på vår långsiktiga strategi. Försäljningstillväxten drevs främst av en väl genomförd prisstrategi, för att kompensera för kostnadsinflationen. Det förbättrade resultatet jämfört med föregående år återspeglar att det under Q2 2022 fanns en fördröjning mellan vår prissättning och den accelererade inflationen, och att pris därför bara delvis motverkade de ökade insatskostnaderna. För att minska kostnader och skapa kapacitet för lönsam volymtillväxt har vi ökat vårt fokus på att rationalisera produktportföljen. Vi följer marknadsutvecklingen noga och är fortsatt måna om att mildra effekterna av inflationen genom en kombination av mix, kostnadskontroll och rimlig prissättning.

Andra kvartalets utveckling

Försäljningen under kvartalet ökade med 22,9 procent, varav organisk tillväxt stod för 16,7 procent och valutakursdifferenser för 6,2 procent. Försäljningen av Förpackade märkesvaror ökade organiskt med 14,8 procent, främst drivet av pris. Försäljningen av Lösvisktgodis ökade organiskt med 22,4 procent under kvartalet, positivt påverkat av pris och premiumisering av erbjudandet samt ökad konsumentaktivering.

Ökningen av det justerade rörelseresultatet är hänförligt till prissättning för att kompensera för de högre insatskostnaderna.

Leverera på strategin

Jag är mycket nöjd med att våra Förpackade märkesvaror utvecklas väl, även under rådande förutsättningar med svagare efterfrågan och minskad konsumentköpkraft. Jag tror att detta beror på konfektyrmarknadens icke-cykliska karaktär men också är ett resultat av våra egna långsiktiga ansträngningar för att stärka både varumärken och produktkvalitet. Som exempel fortsatte vi under kvartalet att återuppbygga vårt ikoniska Chewits-varumärke i Storbritannien och vi lanserade nya säsongsanpassade smaker på vårt innovativa fruktbaserade godis på olika marknader. Vi såg även en fördelaktig mix inom Förpackade märkesvaror drivet av våra produkter med



”**För att minska kostnader och skapa kapacitet för lönsam volymtillväxt har vi ökat vårt fokus på att rationalisera produktportföljen.**

högre marginaler, vilket stärker min syn på vår förmåga att driva förbättringar i mixen även framöver.

Lösvisktsegmentet fortsatte att leverera ökade volymer, nu för nionde kvartalet i rad, och varumärket CandyKing blev återigen uppmärksammat i välrenommerade konsumentmedier i Sverige. Vi fortsätter att utveckla e-handelslösningar inom Lösvisktgodis, där pilotprojektet SlikEkspressen i Danmark stadigt ökar konsumentunderlaget inom direktleverans online. Vi lanserade också våra första färdigförpackade blandningar för onlineförsäljning i både Sverige och Danmark genom partnerskap med viktiga quick commerce-aktörer. Därigenom positionerar vi oss strategiskt i en kanal som är klart relevant för impulsdrivna köp av vår typ av produkter.

Under kvartalet fortsatte vi planenligt att arbeta för att minska utsläppen av växthusgaser med 46 procent till 2030 genom aktiviteter inom hela verksamheten, inklusive att involvera våra nyckelleverantörer och minska avfallet. Vi lämnade in en Transparency Act Report om mänskliga rättigheter och arbetsförhållanden, i enlighet med OECD:s riktlinjer för multinationella företag, för att öka transparensen och minimera riskerna i hela vår globala leverantörskedja. Dessutom har våra insatser inom miljö- och arbetsmiljöområdet verifierats genom externa revisioner, detta utan att några avvikelser har identifierats.

Processen med den nya fabriksanläggningen fortskred under kvartalet. Den sista fackliga förhandlingen i Belgien slutfördes och stadsfullmäktige publicerade intentionen att sälja mark i Roosendaal till Cloetta. Dessutom initierade vi anbudsförfarandet för fabriksbyggnaden.

Nettoskuld/EBITDA låg fortsatt kvar under vårt mål på 2,5x, drivet av ett förbättrat rörelseresultat. Det gläder mig också att kunna rapportera att vi nu återigen har förlängt löptiden på våra nuvarande lånefaciliteter med ett år, på samma villkor som ursprungligen överenskommit. De förlängda lånefaciliteterna förfaller under 2025-2027.

Fånga möjligheter i osäkra tider

Även om den framtida ekonomiska utvecklingen omgärdas av stor osäkerhet har Cloetta en trygghet i sin portfölj av lokala ledande varumärken inom stabila kategorier och marknader, engagerade medarbetare och solida finanser. Sammanfattningsvis är jag övertygad om att vi har rätt strategi samt den erfarenhet, organisationsstruktur och inte minst det erbjudande som krävs för att navigera igenom fortsatt makroekonomisk instabilitet – samtidigt som vi fortsätter ta vara på möjligheter. Jag ser därför med tillförsikt på framtiden.

Henri de Sauvage-Nolting
VD och koncernchef

Finansiell översikt

Utveckling under andra kvartalet

Nyetabletering av fabriksanläggning

Processen med den nya fabriksanläggningen fortskred under kvartalet. Den sista fackliga förhandlingen i Belgien slutfördes och stadsfullmäktige publicerade intentionen att sälja mark i Roosendaal till Cloetta. Dessutom initierades anbudsförandet för fabriksbyggnaden.

Geopolitisk utveckling

Rysslands krig i Ukraina som bröt ut under 2022 innebär risker för ytterligare påverkan på världsekonomin, med alltmer kostnadsinflation och störningar i försörjningskedjorna. Även om Cloetta inte har någon betydande direkt finansiell exponering mot något av de inblandade länderna, påverkas företaget av stigande insatskostnader och globala utmaningar i försörjningskedjan.

Nettoomsättning

Nettoomsättningen under det andra kvartalet ökade med 372 Mkr till 1 998 Mkr (1 626) jämfört med samma period föregående år. Organisk tillväxt uppgick till 16,7 procent och valutakursförändringar påverkade med 6,2 procent.

Förändring i nettoomsättning, %	apr–jun 2023	jan–jun 2023
Organisk tillväxt	16,7	20,0
Valutakursförändringar	6,2	5,4
Totalt	22,9	25,4

Bruttoresultat

Justerat bruttoresultat uppgick till 644 Mkr (579), vilket motsvarar en bruttomarginal om 32,2 procent (35,6). Ökningen av justerat bruttorresultat återspeglar att prissättningen föregående år bara delvis motverkade kostnadsinflationen. Bruttoresultatet uppgick till 640 Mkr (359), vilket motsvarar en bruttomarginal om 32,0 procent (22,1).

Rörelseresultat

Rörelseresultatet justerat för jämförelsestörande poster uppgick till 191 Mkr (162) och påverkades positivt av det högre bruttoresultatet, delvis motverkat av högre indirekta kostnader. Rörelseresultatet uppgick till 182 Mkr (-61).

Jämförelsestörande poster

I rörelseresultatet för det andra kvartalet ingår jämförelsestörande poster om -9 Mkr (-223) som huvudsakligen är relaterade till den nya fabriksanläggningen.

Finansnetto

Periodens finansnetto uppgick till -86 Mkr (-67). Räntekostnader för externa lån, cash pool, realiserade resultat på ränteswappar uppgick till -12 Mkr (-7), valutakursdifferenser på likvida medel uppgick till -66 Mkr (-70), huvudsakligen relaterat till orealiserade differenser på grund av svenska och norska kronans samt det brittiska pundets utveckling mot euron under kvartalet. Övriga finansiella poster uppgick till -8 Mkr (10), av vilket 0 Mkr (12) är relaterade till orealiserade resultat på ränteswappar. Av totalt finansnetto är -42 Mkr (-24) icke kassaffödespåverkande.

Periodens resultat

Periodens resultat uppgick till 73 Mkr (-94), vilket motsvarar ett resultat per aktie på 0,26 kr (-0,33) såväl före som efter utspädning. Periodens skatt uppgick till -23 Mkr (34).

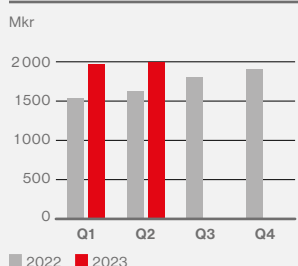
Den effektiva skattesatsen för kvartalet var 24,0 procent (26,6) och påverkades positivt av internationella skatteskillnader och negativt av ej avdragsgilla kostnader.

Fritt kassafflöde

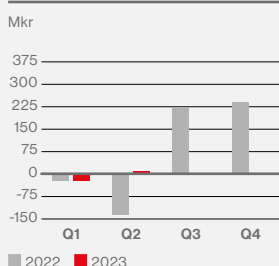
Fritt kassafflöde uppgick till 2 Mkr (-136). Kassafflöde från den löpande verksamheten före förändringar av rörelsekapital uppgick till 226 Mkr (190). Förbättringen jämfört med föregående år är huvudsakligen en följd av ett högre rörelseresultat. Kassafflöde från förändringar i rörelsekapital uppgick till -143 Mkr (-268).



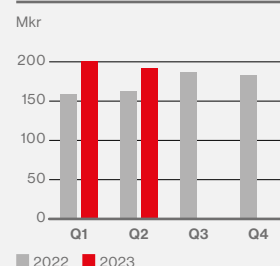
Nettoomsättning



Fritt kassaflöde



Rörelseresultat, justerat



Kassaflöde från investeringar i materiella anläggningstillgångar och immateriella tillgångar uppgick till -81 Mkr (-58).

Kassaflöde från förändringar av rörelsekapital

Kassaflöde från förändringar i rörelsekapital uppgick till -143 Mkr (-268). Kassaflöde från förändringar i rörelsekapital påverkades negativt av en ökning i varulagret med -156 Mkr (-123) och en minskning av leverantörsskulder om -37 Mkr (-48), delvis motverkat av en minskning i kundfordringar om 50 Mkr (-97).

Kassaflöde från övrig investeringsverksamhet

Kassaflöde från övrig investeringsverksamhet uppgick till 0 Mkr (1).

Kassaflöde från finansieringsverksamheten

Kassaflödet från finansieringsverksamheten uppgick till -314 Mkr (-309). Kassaflödet från finansieringsverksamheten är relaterat till utdelningen om -285 Mkr (-287), betalningar av leasingskulder om -24 Mkr (-19) samt nettointäkter av återbetalningar av lån från kreditinstitut och företagscertifikat inklusive transaktionskostnader om -5 Mkr (-3).

Utveckling under året

Nettoomsättning

Nettoomsättningen under det första halvåret ökade med 805 Mkr till 3 971 Mkr (3 166) jämfört med samma period föregående år. Organisk tillväxt uppgick till 20,0 procent och valutakursförändringar påverkade med 5,4 procent.

Bruttoresultat

Bruttoresultatet justerat för jämförelsestörande poster uppgick till 1 282 Mkr (1 140) vilket motsvarar en bruttomarginal om 32,3 procent (36,0). Ökningen av justerat bruttoresultat återspeglar att prissättningen föregående år bara delvis motverkade kostnadsinflationen samt en gynnsam mix. Bruttoresultatet uppgick till 1 258 Mkr (920), vilket motsvarar en bruttomarginal om 31,7 procent (29,1).

Rörelseresultat

Rörelseresultatet justerat för jämförelsestörande poster uppgick till 391 Mkr (320) och påverkades positivt av det högre bruttoresultatet, delvis motverkat av högre indirekta kostnader. Rörelseresultatet uppgick till 360 Mkr (93).

Jämförelsestörande poster

I rörelseresultatet för det första halvåret ingår jämförelsestörande poster om -31 Mkr (-227) som huvudsakligen är relaterade till den nya fabriksanläggningen.

Finansnetto

Periodens finansnetto uppgick till -173 Mkr (-54). Räntekostnader för externa lån, cash pool, realiserade resultat på ränteswappar uppgick till -19 Mkr (-10), valutakursdifferenser på likvida medel uppgick till -137 Mkr (-64), huvudsakligen relaterat till orealiserade differenser på grund av svenska och norska kronans och det brittiska pundets utveckling mot euron under kvartalet. Övriga finansiella poster uppgick till -17 Mkr (20), av vilket -7 Mkr (24) är relaterade till orealiserade resultat på ränteswappar. Av totalt finansnetto är -57 Mkr (-38) icke kassaflödespåverkande.

Periodens resultat

Periodens resultat uppgick till 138 Mkr (37), vilket motsvarar ett resultat per aktie på 0,48 kr (0,13) såväl före som efter utspädning. Periodens skatt uppgick till -49 Mkr (-2).

Den effektiva skattesatsen för kvartalet var 26,2 procent (5,1) och påverkades negativt av internationella skatteskillnader och ej avdragsgilla kostnader.

Fritt kassaflöde

Fritt kassaflöde uppgick till -21 Mkr (-159). Kassaflöde från den löpande verksamheten före förändringar av rörelsekapital uppgick till 428 Mkr (365). Förbättringen jämfört med föregående år är huvudsakligen en följd av ett högre rörelseresultat. Kassaflöde från förändringar i rörelsekapital uppgick till -321 Mkr (-416).

Kassaflöde från investeringar i materiella anläggningstillgångar och immateriella tillgångar uppgick till -128 Mkr (-108).

Kassaflöde från förändringar av rörelsekapital

Kassaflöde från förändringar i rörelsekapital uppgick till -321 Mkr (-416). Kassaflöde från förändringar i rörelsekapital påverkades negativt av en ökning i varulagret med -339 Mkr (-264) och ökade kundfordringar om -186 Mkr (-223), delvis motverkat av en ökning i leverantörsskulder om 204 Mkr (71).

Kassaflöde från övrig investeringsverksamhet

Kassaflöde från övrig investeringsverksamhet uppgick till 0 Mkr (1).

Kassaflöde från finansieringsverksamheten

Kassaflödet från finansieringsverksamheten uppgick till -334 Mkr (-326). Kassaflödet från finansieringsverksamheten är relaterat till utdelningen om -285 Mkr (-287), betalningar av leasingskulder om -44 Mkr (-36) och nettointäkter och återbetalningar av lån från kreditinstitut och företagscertifikat inklusive transaktionskostnader om -5 Mkr (-3).

Finansiell ställning

Koncernens egna kapital uppgick per den 30 juni 2023 till 5 150 Mkr (4 594), vilket motsvarar 18,0 kr (16,0) per utestående aktie. Nettoskulden per den 30 juni 2023 uppgick till 2 394 Mkr (2 194).

Långfristig upplåning uppgick till 2 360 Mkr (2 208) och utgjordes av 2 276 Mkr (2 141) i långfristiga bruttolån från kreditinstitut, 95 Mkr (71) i långfristiga leasingkulder och -11 Mkr (-4) i kapitaliserade transaktionskostnader.

Total kortfristig upplåning uppgick till 207 Mkr (211) och utgjordes av 149 Mkr (149) i företagscertifikat, 61 Mkr (64) i kortfristiga leasingkulder och -5 Mkr (-2) i kapitaliserade transaktionskostnader och upplupen ränta på lån från kreditinstitut till ett belopp om 2 Mkr (0).

Under andra kvartalet har Cloetta förlängt löptiderna för samtliga lånefaciliteter med ett år. Förlängningarna har gjorts med befintligt bankkonsortium till samma villkor som överenskommit i kreditavtalet. Villkoren efter förlängningarna består i korthet av:

- ett lån på 800 Mkr för återbetalning den 30 juni 2025;
- ett lån på 125 miljoner euro för återbetalning den 30 juni 2026;
- en checkräkningskredit på 60 miljoner euro tillgänglig fram till den 30 juni 2027;
- en checkräkningskredit på 60 miljoner euro tillgänglig fram till den 27 oktober 2027; och
- ett lån på 100 miljoner euro för återbetalning den 27 oktober 2026, med möjlighet till förlängning i ytterligare ett år.

Mkr	30 jun 2023	30 jun 2022	31 dec 2022
Långfristiga bruttolån från kreditinstitut	2 276	2 141	2 190
Företagscertifikat	149	149	149
Leasingkulder	156	135	156
Finansiella derivat-instrument	-52	-26	-59
Upplupen ränta	2	-	2
Bruttoskuld	2 531	2 399	2 438
Likvida medel	-137	-205	-583
Nettoskuld	2 394	2 194	1 855

Likvida medel per den 30 juni 2023 uppgick till 137 Mkr (205). Per den 30 juni 2023 hade Cloetta outnyttjade kreditfaciliteter om totalt 2 597 Mkr (644) samt möjlighet att utfärda ytterligare företagscertifikat till ett belopp om 850 Mkr (850).

Resultat per affärssegment

Cloetta har identifierat affärsverksamheterna "Förpackade märkesvaror" respektive "Lösvisktgodis" som sina rörelsesegment.

Verksamhetens högsta beslutsfattare, dvs. VD och koncernchef, använder främst extern nettoomsättning och rörelseresultat, justerat för jämförelsestörande poster, för att bedöma rörelsesegmentens utveckling. Finansnettot och inkomstskatten allokteras inte till segmenten, eftersom detta hanteras på central nivå av finans- respektive skattefunktionen.

Avseende tillgångar och skulder lämnas ingen segmentsinformation till eller bedöms av den högsta beslutsfattaren, varför detta inte redovisas separat.

Nedan redovisas respektive rapporteringssegment (affärssegment).

Affärssegment

Cloetta-koncernen består av två segment: Förpackade märkesvaror och Lösvisktgodis. Lösvisktgodis nettoomsättning och justerat rörelseresultat avser Cloettas kompletta erbjudande inom lösvisktgodis inklusive produkter, inredning/ställ och tillhörande butik- och logistik-tjänster. Alla andra aktiviteter inom Cloetta-koncernen redovisas i segmentet Förpackade märkesvaror.

Segment Förpackade märkesvaror

Utveckling under andra kvartalet

Nettoomsättning

Nettoomsättningen under andra kvartalet ökade med 251 Mkr till 1 464 Mkr (1 213) jämfört med samma period föregående år för Förpackade märkesvaror. Den organiska tillväxten var 14,8 procent.

Rörelseresultat, justerat

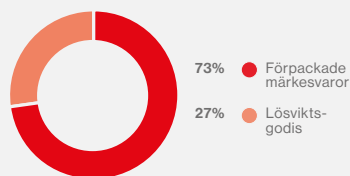
Rörelseresultatet justerat för jämförelsestörande poster uppgick till 186 Mkr (154). Ökningen i justerat rörelseresultat återspeglar att pris-sättningen föregående år bara delvis motverkade kostnadsinflationen samt en gynnsam mix, delvis motverkat av högre indirekta kostnader.

Utveckling under året

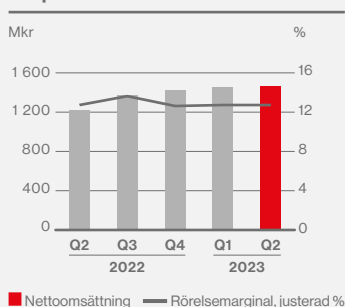
Nettoomsättning

Nettoomsättningen under det första halvåret ökade med 539 Mkr till 2 912 Mkr (2 373) jämfört med samma period föregående år för Förpackade märkesvaror. Den organiska tillväxten var 17,6 procent.

Affärssegment, andel av försäljning



Förpackade märkesvaror



Lösvisktgodis



apr-jun 2023 Mkr	Förpackade märkesvaror	Lösvikts- godis	Summa	jan-jun 2023 Mkr	Förpackade märkesvaror	Lösvikts- godis	Summa
Nettoomsättning	1 464	534	1 998	Nettoomsättning	2 912	1 059	3 971
Rörelseresultat, justerat	186	5	191	Rörelseresultat, justerat	370	21	391
Jämförelsestörande poster			-9	Jämförelsestörande poster			-31
Rörelseresultat			182	Rörelseresultat			360
Finansnetto			-86	Finansnetto			-173
Resultat före skatt			96	Resultat före skatt			187
Skatt			-23	Skatt			-49
Periodens resultat			73	Periodens resultat			138

apr-jun 2022 Mkr	Förpackade märkesvaror	Lösvikts- godis	Summa	jan-jun 2022 Mkr	Förpackade märkesvaror	Lösvikts- godis	Summa
Nettoomsättning	1 213	413	1 626	Nettoomsättning	2 373	793	3 166
Rörelseresultat, justerat	154	8	162	Rörelseresultat, justerat	303	17	320
Jämförelsestörande poster			-223	Jämförelsestörande poster			-227
Rörelseresultat			-61	Rörelseresultat			93
Finansnetto			-67	Finansnetto			-54
Resultat före skatt			-128	Resultat före skatt			39
Skatt			34	Skatt			-2
Periodens resultat			-94	Periodens resultat			37

Rörelseresultat, justerat

Rörelseresultatet justerat för jämförelsestörande poster uppgick till 370 Mkr (303). Ökningen i justerat rörelseresultat återspeglar att prissättningen föregående år bara delvis motverkade kostnadsinflationen samt en gynnsam mix, delvis motverkat av högre indirekta kostnader.

Segment Lösviktsgodis

Utveckling under andra kvartalet

Nettoomsättning

Nettoomsättningen under andra kvartalet ökade med 121 Mkr till 534 Mkr (413) jämfört med samma period föregående år. Den organiska tillväxten var 22,4 procent.

Rörelseresultat, justerat

Rörelseresultatet justerat för jämförelsestörande poster uppgick till 5 Mkr (8). Minskningen i justerat rörelseresultat var främst drivet av den tidigare påsken och högre indirekta kostnader.

Utveckling under året

Nettoomsättning

Nettoomsättningen under första halvåret ökade med 266 Mkr till 1 059 Mkr (793) jämfört med samma period föregående år. Den organiska tillväxten var 27,3 procent.

Rörelseresultat, justerat

Rörelseresultatet justerat för jämförelsestörande poster uppgick till 21 Mkr (17). Ökningen i justerat rörelseresultat drevs av högre volymer och diverse åtgärder som vidtagits för att förbättra lönsamheten inom segmentet, delvis motverkat av högre indirekta kostnader.

Övriga upplysningar

Säsongsmässiga variationer

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

Anställda

Medelantalet anställda under kvartalet uppgick till 2 584 (2 618).

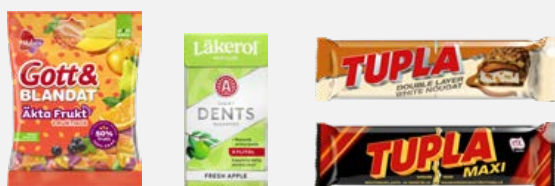
Händelser efter balansdagen

Efter rapportperiodens utgång har inga väsentliga händelser inträffat som kan påverka företagets verksamhet.

Exempel på nylanseringar under andra kvartalet

Sverige

MALACO GOTT & BLANDAT – Äkta Fruktgodis, Fruktmix
 LÄKEROL DENTS – Friskt äpple, Grönt äpple & citronmeliss
 TUPLA – Dubbla lager, Vit nougat & rostad mandel
 TUPLA – Maxi, Chokladnougat



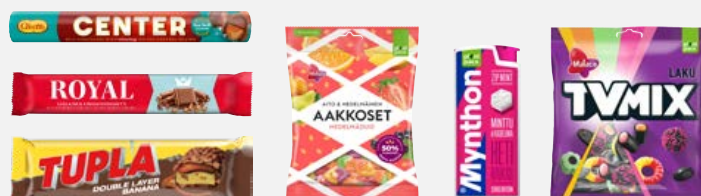
Holland

SPORTLIFE – Extra mint
 SPORTLIFE – Smash mint
 SPORTLIFE – Pepparmint



Finland

CENTER – Havssalt toffee
 ROYAL – Karamellkrokant
 AAKKOSET – Äkta fruktgodis, Fruktmix
 MYNTHON – Zip Mint, Mint & hallon
 TUPLA – Dubbla lager banan, Banannougat & rostade mandlar
 TV Mix – Lakrits mix



Cloetta

– ett ledande konfektyrföretag i Norra Europa

1862

Grundades

2 600

Anställda

> 50

Länder

7

Fabriker

2

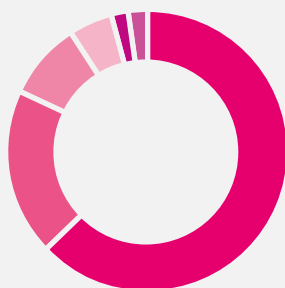
Affärssegment



We believe in the
Power of True Joy

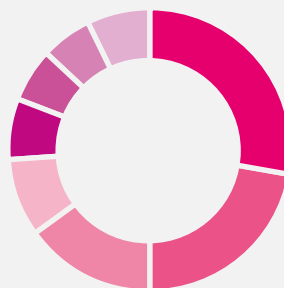


Cloettas nettoomsättning, april–juni 2023



Per kategori

63%	Godis
19%	Choklad
9%	Pastiller
5%	Tuggummi
2%	Nötter
2%	Övrigt



Per land

28%	Sverige
22%	Finland
15%	Nederländerna
9%	Danmark
7%	Storbritannien
6%	Norge
6%	Tyskland
7%	Internationella Marknader

73%

Förpackade märkesvaror

27%

Lösviktsgodis

65%

Norden

35%

Övriga

Strategiska prioriteringar



Q2 viktiga händelser

1 Mervärde och tillväxt inom Förpackade märkesvaror

Aktiviteter

- Stark utveckling i en utmanande miljö med svagare efterfrågan och minskad konsumentköpkraft
- Gynnsam mixeffekt från produkter med högre marginaler
- Återuppbyggnad av det ikoniska Chewits-varumärket i Storbritannien och nylansering av innovativt frukt-baserat godis

2 Hållbar lönsamhet för Lösviktsgodis

Aktiviteter

- CandyKing-konceptet uppmärksammas i välrenommerade svenska medier
- Viktiga initiativ inom quick commerce, positionering av Cloetta i en kanal som är mycket relevant för impulsdrivna köp
- Pilotprojektet SlikEkspressen i Danmark ökar stadigt konsumentunderlaget inom direktleverans online

3 Lägre kostnader och ökad effektivitet

Aktiviteter

- Slutförande av den sista fackliga förhandlingen i Belgien och stadsfullmäktige publicerade intentionen att sälja mark i Roosendaal till Cloetta
- Ökat fokus på att rationalisera produktportföljen för att minska kostnader och skapa kapacitet för lönsam volymtillväxt

Hållbarhet

För dig

Vi erbjuder valmöjligheter

Vi skapar glädjrika stunder genom våra kvalitetsprodukter. Vårt mål är att möta konsumenters olika preferenser.

För människor

Vi bryr oss om människor

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

För planeten

Vi förbättrar vårt klimatavtryck

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

Q2 viktiga händelser

Fokus på veganskt

- Driver transformationen för övergång till mer veganska produkter för att möjliggöra utfasning av ingredienser med höga utsläpp.

Transparency Act Report

- Lämnat in Transparency Act Report, vilken innehåller information om mänskliga rättigheter och arbetsförhållanden.

Minskat avfall

- Förbättrad koordinering mellan logistik- och försäljningsorganisationerna för att ombesörja att åldrande inventarier hanteras i tid och inte kasseras.

“
A sweeter
future



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 2023

Cloetta AB (publ)

Mikael Norman
Styrelsens ordförande

Patrick Bergander
Styrelseledamot

Malin Jennerholm
Styrelseledamot

Pauline Lindwall
Styrelseledamot

Alan McLean Raleigh
Styrelseledamot

Camilla Svenfelt
Styrelseledamot

Mikael Svenfelt
Styrelseledamot

Lena Grönedal
Arbetsgämlarledamot

Henri de Sauvage-Nolting
Koncernchef och VD

Uppgifterna i denna delårsrapport har ej granskats av bolagets revisorer.

Finansiell kalender

Delårsrapport Q3 2023

27 oktober 2023

Kontakt

Nathalie Redmo,

Chef för IR och kommunikation

+ 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 2023 kl 07.30.

Finansiell rapportering i sammandrag

Koncernens resultaträkning

Mkr	Andra kvartalet		6 månader		Rullande 12	Helår
	apr-jun 2023	apr-jun 2022	jan-jun 2023	jan-jun 2022	jul 2022– jun 2023	jan–dec 2022
Nettoomsättning	1 998	1 626	3 971	3 166	7 674	6 869
Kostnad för sålda varor	-1 358	-1 267	-2 713	-2 246	-5 205	-4 738
Bruttoresultat	640	359	1 258	920	2 469	2 131
Försäljningskostnader	-267	-246	-525	-492	-1 042	-1 009
Administrativa kostnader	-191	-174	-373	-335	-694	-656
Rörelseresultat	182	-61	360	93	733	466
Valutakursdifferenser på likvida medel i utländsk valuta	-66	-70	-137	-64	-216	-143
Övriga finansiella intäkter	33	13	56	30	109	83
Övriga finansiella kostnader	-53	-10	-92	-20	-135	-63
Finansnetto	-86	-67	-173	-54	-242	-123
Resultat före skatt	96	-128	187	39	491	343
Skatt	-23	34	-49	-2	-115	-68
Periodens resultat	73	-94	138	37	376	275
<i>Periodens resultat hänförligt till:</i>						
Moderbolagets aktieägare	73	-94	138	37	376	275
Resultat per aktie, kr						
Före och efter utspädning ¹	0,26	-0,33	0,48	0,13	1,31	0,96
Antal utestående aktier vid periodens slut ¹	285 405 738	287 028 670	285 405 738	287 028 670	285 405 738	285 405 738
Genomsnittligt antal aktier före utspädning ¹	285 405 738	287 028 670	285 405 738	287 028 670	286 001 554	286 806 351
Genomsnittligt antal aktier efter utspädning ¹	285 640 644	287 118 782	285 637 835	287 117 335	286 158 363	286 890 237

¹ Mellan den 31 oktober och 23 november 2022 har Cloetta förvärvat 1 622 932 egna aktier för att fullgöra sin framtida skyldighet att leverera aktier till deltagarna i det långsiktiga aktiebaserade incitamentsprogrammet om villkoren är uppfyllda.

Koncernens rapport över totalresultat

Mkr	Andra kvartalet		6 månader		Rullande 12	Helår
	apr–jun 2023	apr–jun 2022	jan–jun 2023	jan–jun 2022	jul 2022–jun 2023	jan–dec 2022
Periodens resultat	73	-94	138	37	376	275
<i>Övrigt totalresultat</i>						
Omvärdering av förmånsbestämda pensionsplaner	-5	71	-1	143	9	153
Skatt på omvärdering av förmånsbestämda pensionsplaner	1	-15	0	-30	-2	-32
Poster som inte kan omföras till periodens resultat	-4	56	-1	113	7	121
Valutakursdifferenser	297	214	372	266	602	496
Säkring av en nettoinvestering i utländsk verksamhet	-75	-57	-96	-70	-156	-130
Skatt på säkring av en nettoinvestering i utländsk verksamhet	14	10	18	13	30	25
Poster som har omförts eller kan omföras till periodens resultat	236	167	294	209	476	391
Periodens övriga totalresultat	232	223	293	322	483	512
Periodens totalresultat, efter skatt	305	129	431	359	859	787
<i>Periodens totalresultat hänförligt till:</i>						
Moderbolagets aktieägare	305	129	431	359	859	787

Finansnetto

Mkr	Andra kvartalet		6 månader		Rullande 12	Helår
	apr–jun 2023	apr–jun 2022	jan–jun 2023	jan–jun 2022	jul 2022–jun 2023	jan–dec 2022
Valutakursdifferenser på likvida medel i utländsk valuta	-66	-70	-137	-64	-216	-143
Övriga externa finansiella intäkter	19	1	34	6	49	21
Orealiserade vinster på ränteswappar i enskild valuta	3	12	3	24	36	57
Realiserade vinster på ränteswappar i enskild valuta	11	-	19	-	24	5
Summa övriga finansiella intäkter	33	13	56	30	109	83
Räntekostnader extern upplåning samt realiserade förluster på ränteswappar i enskild valuta	-42	-8	-72	-16	-104	-48
Avskrivning av aktiverade transaktionskostnader	-2	0	-3	-1	-5	-3
Orealiserade förluster på ränteswappar i enskild valuta	-3	-	-10	-	-10	-
Övriga externa finansiella kostnader	-6	-2	-7	-3	-16	-12
Summa övriga finansiella kostnader	-53	-10	-92	-20	-135	-63
Finansnetto	-86	-67	-173	-54	-242	-123

Koncernens balansräkning i sammandrag

Mkr	30 jun 2023	30 jun 2022	31 dec 2022
TILLGÅNGAR			
Anläggningstillgångar			
Immateriella anläggningstillgångar	6 122	5 749	5 883
Materiella anläggningstillgångar	1 708	1 512	1 581
Uppskjuten skattefordran	66	60	43
Finansiella derivatinstrument	17	5	25
Övriga finansiella tillgångar	4	8	3
Summa anläggningstillgångar	7 917	7 334	7 535
Omsättningstillgångar			
Varulager	1 505	1 135	1 090
Övriga omsättningstillgångar	1 322	1 079	1 074
Finansiella derivatinstrument	35	21	34
Likvida medel	137	205	583
Summa omsättningstillgångar	2 999	2 440	2 781
SUMMA TILLGÅNGAR	10 916	9 774	10 316
EGET KAPITAL OCH SKULDER			
Eget kapital	5 150	4 594	4 994
Långfristiga skulder			
Långfristig upplåning	2 360	2 208	2 277
Uppskjuten skatteskuld	929	918	884
Avsättningar för pensioner och liknande förpliktelser	342	356	345
Avsättningar	162	105	107
Summa långfristiga skulder	3 793	3 587	3 613
Kortfristiga skulder			
Kortfristig upplåning	207	211	207
Övriga kortfristiga skulder	1 764	1 377	1 496
Avsättningar	2	5	6
Summa kortfristiga skulder	1 973	1 593	1 709
SUMMA EGET KAPITAL OCH SKULDER	10 916	9 774	10 316

Koncernens förändringar i eget kapital i sammandrag

Mkr	6 månader		Helår
	jan-jun 2023	jan-jun 2022	jan-dec 2022
Eget kapital vid periodens början	4 994	4 515	4 515
Periodens resultat	138	37	275
Övrigt totalresultat	293	322	512
Summa totalresultat	431	359	787
Transaktioner med aktieägarna			
Återköp av egna aktier	-	-	-34
Aktierelaterade ersättningar	10	7	13
Utdelning ¹	-285	-287	-287
Summa transaktioner med aktieägarna	-275	-280	-308
Eget kapital vid periodens slut	5 150	4 594	4 994

1 Utbetalad utdelning 2023 består av en utdelning om 1,00 kr (1,00) per aktie.

Koncernens kassaflödesanalys i sammandrag

Mkr	Andra kvartalet		6 månader		Rullande 12	Helår
	apr-jun 2023	apr-jun 2022	jan-jun 2023	jan-jun 2022	jul 2022– jun 2023	jan-dec 2022
Kassaflöde från den löpande verksamheten före förändringar i rörelsekapital	226	190	428	365	885	822
Kassaflöde från förändringar i rörelsekapital	-143	-268	-321	-416	-208	-303
Kassaflöde från den löpande verksamheten	83	-78	107	-51	677	519
Kassaflöde från investeringar i materiella anläggningstillgångar och immateriella tillgångar	-81	-58	-128	-108	-234	-214
Kassaflöde från övrig investeringsverksamhet	0	1	0	1	0	1
Kassaflöde från investeringsverksamheten	-81	-57	-128	-107	-234	-213
Kassaflöde från den löpande verksamheten och investeringsverksamheten	2	-135	-21	-158	443	306
Kassaflöde från finansieringsverksamheten	-314	-309	-334	-326	-414	-406
Periodens kassaflöde	-312	-444	-355	-484	29	-100
Likvida medel vid periodens början	478	683	583	692	205	692
Periodens kassaflöde	-312	-444	-355	-484	29	-100
Valutakursdifferenser	-29	-34	-91	-3	-97	-9
Summa likvida medel vid periodens slut	137	205	137	205	137	583

Nyckeltal, koncernen i sammandrag

Mkr	Andra kvartalet		6 månader		Rullande 12	Helår
	apr-jun 2023	apr-jun 2022	jan-jun 2023	jan-jun 2022	jul 2022-jun 2023	jan-dec 2022
Resultat						
Nettoomsättning	1 998	1 626	3 971	3 166	7 674	6 869
Nettoomsättning, förändring i %	22,9	14,5	25,4	12,3	20,0	13,6
Organisk nettoomsättning, förändring i %	16,7	11,9	20,0	9,5	15,2	10,0
Bruttomarginal, %	32,0	22,1	31,7	29,1	32,2	31,0
Avskrivningar av materiella anläggningstillgångar	-78	-66	-145	-126	-270	-251
Avskrivningar av immateriella anläggningstillgångar	-2	-2	-5	-5	-11	-11
Nedskrivning övriga anläggningstillgångar	3	-126	23	-126	13	-136
Rörelseresultat, justerat	191	162	391	320	762	691
Rörelsemarginal, justerad, %	9,6	10,0	9,8	10,1	9,9	10,1
Rörelseresultat (EBIT)	182	-61	360	93	733	466
Rörelsemarginal (EBIT-marginal), %	9,1	-3,8	9,1	2,9	9,6	6,8
Justerad EBITDA	271	230	542	451	1 046	955
EBITDA	259	133	487	350	1 001	864
Vinstmarginal, %	4,8	-7,9	4,7	1,2	6,4	5,0
Segment						
Förpackade märkesvaror						
Nettoomsättning	1 464	1 213	2 912	2 373	5 708	5 169
Rörelseresultat, justerat	186	154	370	303	736	669
Rörelsemarginal, justerad, %	12,7	12,7	12,7	12,8	12,9	12,9
Lösavtalsgodis						
Nettoomsättning	534	413	1 059	793	1 966	1 700
Rörelseresultat, justerat	5	8	21	17	26	22
Rörelsemarginal, justerad, %	0,9	1,9	2,0	2,1	1,3	1,3
Finansiell ställning						
Rörelsekapital	1 080	799	1 080	799	1 080	701
Investeringar i anläggningstillgångar	102	63	171	134	333	296
Nettoskuld	2 394	2 194	2 394	2 194	2 394	1 855
Sysselsatt kapital	8 059	7 369	8 059	7 369	8 059	7 823
Avkastning på sysselsatt kapital, % (rullande 12 månader)	10,9	6,4	10,9	6,4	10,9	7,2
Soliditet, %	47,2	47,0	47,2	47,0	47,2	48,4
Nettoskuld/eget kapital, %	46,5	47,8	46,5	47,8	46,5	37,1
Avkastning på eget kapital, % (rullande 12 månader)	7,3	7,0	7,3	7,0	7,3	5,5
Eget kapital per aktie, kr	18,0	16,0	18,0	16,0	18,0	17,5
Nettoskuld/EBITDA, ggr (rullande 12 månader)	2,3	2,4	2,3	2,4	2,3	1,9
Kassaflöde						
Kassaflöde från den löpande verksamheten	83	-78	107	-51	677	519
Kassaflöde från investeringsverksamheten	-81	-57	-128	-107	-234	-213
Kassaflöde efter investeringar	2	-135	-21	-158	443	306
Fritt kassaflöde	2	-136	-21	-159	443	305
Fritt kassaflöde i förhållande till börsvärde (rullande 12 månader), %	7,9	6,5	7,9	6,5	7,9	5,1
Kassaflöde från den löpande verksamheten per aktie, kr	0,3	-0,3	0,4	-0,2	2,4	1,8
Anställda						
Medelantal anställda	2 584	2 618	2 578	2 631	2 588	2 598

Avstämning alternativa nyckeltal

Mkr	Andra kvartalet		6 månader		Rullande 12	Helår
	apr-jun 2023	apr-jun 2022	jan-jun 2023	jan-jun 2022	jul 2022– jun 2023	jan–dec 2022
Jämförelsestörande poster						
Förvärv, integration och omstruktureringar	-9	-225	-31	-229	-51	-249
varav: nedskrivningar anläggnings-tillgångar	3	-126	24	-126	16	-134
Andra jämförelsestörande poster	-	2	-	2	22	24
Jämförelsestörande poster	-9	-223	-31	-227	-29	-225
<i>Motsvarande rad i koncernens resultaträkning:</i>						
Kostnad för sålda varor	-4	-220	-24	-220	-14	-210
Försäljningskostnader	-	-	-	-4	-	-4
Administrativa kostnader	-5	-3	-7	-3	-15	-11
Summa	-9	-223	-31	-227	-29	-225
Rörelseresultat, justerat						
Rörelseresultat	182	-61	360	93	733	466
Minus: Jämförelsestörande poster	-9	-223	-31	-227	-29	-225
Rörelseresultat, justerat	191	162	391	320	762	691
Nettoomsättning	1 998	1 626	3 971	3 166	7 674	6 869
Rörelsemarginal, justerad, %	9,6	10,0	9,8	10,1	9,9	10,1
Justerad EBITDA						
Rörelseresultat	182	-61	360	93	733	466
Minus: Avskrivningar av materiella anläggningstillgångar	-78	-66	-145	-126	-270	-251
Minus: Avskrivningar av immateriella anläggningstillgångar	-2	-2	-5	-5	-11	-11
Minus: Nedskrivning övriga anläggnings-tillgångar	3	-126	23	-126	13	-136
EBITDA	259	133	487	350	1 001	864
Minus: Jämförelsestörande poster (exklusive nedskrivning övriga anläggningstillgångar)	-12	-97	-55	-101	-45	-91
Justerad EBITDA	271	230	542	451	1 046	955
Sysselsatt kapital						
Summa tillgångar	10 916	9 774	10 916	9 774	10 916	10 316
Minus: Uppskjuten skatteskuld	929	918	929	918	929	884
Minus: Långfristiga avsättningar	162	105	162	105	162	107
Minus: Kortfristiga avsättningar	2	5	2	5	2	6
Minus: Övriga kortfristiga skulder	1 764	1 377	1 764	1 377	1 764	1 496
Sysselsatt kapital	8 059	7 369	8 059	7 369	8 059	7 823

Avstämning alternativa nyckeltal, fortsättning

Mkr	Andra kvartalet		6 månader		Rullande 12	Helår
	apr-jun 2023	apr-jun 2022	jan-jun 2023	jan-jun 2022	jul 2022- jun 2023	jan-dec 2022
Sysselsatt kapital jämfört med motsvarande period föregående år	7 369	7 157	7 369	7 157	7 369	7 388
Genomsnittligt sysselsatt kapital	7 714	7 263	7 714	7 263	7 714	7 606
Avkastning på sysselsatt kapital						
Rörelseresultat (rullande 12 månader)	733	429	733	429	733	466
Finansiella intäkter (rullande 12 månader)	109	36	109	36	109	83
Rörelseresultat plus finansiella intäkter (rullande 12 månader)	842	465	842	465	842	549
Genomsnittligt sysselsatt kapital	7 714	7 263	7 714	7 263	7 714	7 606
Avkastning på sysselsatt kapital, %	10,9	6,4	10,9	6,4	10,9	7,2
Fritt kassaflöde i förhållande till börsvärde						
Kassaflöde från den löpande verksamheten (rullande 12 månader)	677	598	677	598	677	519
Kassaflöde från investeringar i materiella och immateriella anläggningstillgångar (rullande 12 månader)	-234	-206	-234	-206	-234	-214
Fritt kassaflöde (rullande 12 månader)	443	392	443	392	443	305
Antal utestående aktier	285 405 738	287 028 670	285 405 738	287 028 670	285 405 738	285 405 738
Fritt kassaflöde per aktie (rullande 12 månader), kr	1,55	1,37	1,55	1,37	1,55	1,07
Aktiekurs vid periodens slut, kr	19,61	20,96	19,61	20,96	19,61	20,86
Fritt kassaflöde i förhållande till börsvärde (rullande 12 månader), %	7,9	6,5	7,9	6,5	7,9	5,1
Nettoomsättning, förändring						
Nettoomsättning	1 998	1 626	3 971	3 166	7 674	6 869
Nettoomsättning jämfört med motsvarande period föregående år	1 626	1 420	3 166	2 818	6 394	6 046
Nettoomsättning, förändring	372	206	805	348	1 280	823
Minus: Valutakursförändringar	100	37	171	80	308	217
Organisk tillväxt	272	169	634	268	972	606
Organisk tillväxt, %	16,7	11,9	20,0	9,5	15,2	10,0

Kvartalsdata

Mkr	Q2 2023	Q1 2023	Q4 2022	Q3 2022	Q2 2022	Q1 2022	Q4 2021	Q3 2021	Q2 2021
Resultaträkning									
Nettoomsättning	1 998	1 973	1 905	1 798	1 626	1 540	1 662	1 566	1 420
Kostnad för sålda varor	-1 358	-1 355	-1 257	-1 235	-1 267	-979	-1 057	-1 015	-893
Bruttoresultat	640	618	648	563	359	561	605	551	527
Försäljningskostnader	-267	-258	-283	-234	-246	-246	-276	-209	-242
Administrativa kostnader	-191	-182	-178	-143	-174	-161	-172	-163	-159
Rörelseresultat	182	178	187	186	-61	154	157	179	126
Valutakursdifferenser på likvida medel i utländsk valuta	-66	-71	-27	-52	-70	6	9	-1	-6
Övriga finansiella intäkter	33	23	18	35	13	17	4	2	2
Övriga finansiella kostnader	-53	-39	-28	-15	-10	-10	-12	-12	-13
Finansnetto	-86	-87	-37	-32	-67	13	1	-11	-17
Resultat före skatt	96	91	150	154	-128	167	158	168	109
Skatt	-23	-26	-42	-24	34	-36	-11	-32	-23
Periodens resultat	73	65	108	130	-94	131	147	136	86
<i>Periodens resultat hänförligt till:</i>									
Moderbolagets aktieägare	73	65	108	130	-94	131	147	136	86
Nyckeltal									
Resultat									
Av- och nedskrivningar	-77	-50	-70	-71	-194	-63	-63	-66	-66
Rörelseresultat, justerat	191	200	183	188	162	158	157	180	127
Justerad EBITDA	271	271	249	255	230	221	220	246	193
EBITDA	259	228	257	257	133	217	220	245	192
Rörelsemarginal, justerad, %	9,6	10,1	9,6	10,5	10,0	10,3	9,4	11,5	8,9
Rörelsemarginal (EBIT-marginal), %	9,1	9,0	9,8	10,3	-3,8	10,0	9,4	11,4	8,9
Resultat per aktie, kr									
Före och efter utspädning ¹	0,26	0,23	0,38	0,45	-0,33	0,46	0,51	0,47	0,30
Segment									
Förpackade märkesvaror									
Nettoomsättning	1 464	1 448	1 424	1 372	1 213	1 160	1 284	1 204	1 097
Rörelseresultat, justerat	186	184	180	186	154	149	152	171	123
Rörelsemarginal, justerad, %	12,7	12,7	12,6	13,6	12,7	12,8	11,8	14,2	11,2
Lösavtalsgodis									
Nettoomsättning	534	525	481	426	413	380	378	362	323
Rörelseresultat, justerat	5	16	3	2	8	9	5	9	4
Rörelsemarginal, justerad, %	0,9	3,0	0,6	0,5	1,9	2,4	1,3	2,5	1,2
Finansiell ställning									
Aktiekurs, senast betalt, kr	19,61	21,88	20,86	17,61	20,96	25,74	26,20	27,12	25,54
Avkastning på eget kapital, % (rullande 12 mån)	7,3	4,1	5,5	6,5	7,0	10,5	10,5	9,1	7,2
Eget kapital per aktie, kr	18,0	18,0	17,5	16,7	16,0	16,5	15,7	15,2	14,8
Nettoskuld/EBITDA, ggr (rullande 12 månader)	2,3	2,0	1,9	2,2	2,4	1,9	2,0	2,5	2,9
Kassaflöde									
Fritt kassaflöde	2	-23	241	223	-136	-23	313	238	102
Kassaflöde från den löpande verksamheten per aktie, kr	0,3	0,1	1,0	1,0	-0,3	0,1	1,3	1,0	0,5

¹ Cloetta har ingått terminskontrakt för att uppfylla sitt framtida åtagande att erbjuda aktier till deltagarna i de långsiktiga aktiebaserade incitamentsprogrammen. Kontraktet har reglerats i det andra kvartalet 2021. Mellan den 1 till 9 november 2021 och mellan den 31 oktober och 23 november 2022 har Cloetta förvärvat respektive 1 590 629 och 1 622 932 egna aktier för att fullgöra sin framtida skyldighet att leverera aktier till deltagarna i det långsiktiga aktiebaserade incitamentsprogrammet om villkoren är uppfyllda.

Kvartalsdata avstämning alternativa nyckeltal

Mkr	Q2 2023	Q1 2023	Q4 2022	Q3 2022	Q2 2022	Q1 2022	Q4 2021	Q3 2021	Q2 2021
Jämförelsestörande poster									
Förvärv, integration och omstruktureringar	-9	-22	-18	-2	-225	-4	0	-1	-1
varav: nedskrivningar anläggningstillgångar	3	21	-4	-4	-126	-	-	-	-
Andra jämförelsestörande poster	-	-	22	-	2	-	-	-	-
Jämförelsestörande poster	-9	-22	4	-2	-223	-4	0	-1	-1
<i>Motsvarande rad i koncernens resultaträkning:</i>									
Kostnad för sålda varor	-4	-20	12	-2	-220	-	1	-	0
Försäljningskostnader	-	-	-	-	-	-4	-	-	-
Administrativa kostnader	-5	-2	-8	0	-3	-	-1	-1	-1
Summa	-9	-22	4	-2	-223	-4	0	-1	-1
Rörelseresultat, justerat									
Rörelseresultat	182	178	187	186	-61	154	157	179	126
Minus: Jämförelsestörande poster	-9	-22	4	-2	-223	-4	0	-1	-1
Rörelseresultat, justerat	191	200	183	188	162	158	157	180	127
Nettoomsättning	1998	1973	1905	1798	1626	1540	1662	1566	1420
Rörelsemarginal, justerat, %	9,6	10,1	9,6	10,5	10,0	10,3	9,4	11,5	8,9
Justerad EBITDA									
Rörelseresultat	182	178	187	186	-61	154	157	179	126
Minus: Avskrivningar av materiella anläggningstillgångar	-78	-67	-63	-62	-66	-60	-61	-63	-63
Minus: Avskrivningar av immateriella anläggningstillgångar	-2	-3	-3	-3	-2	-3	-2	-3	-2
Minus: Nedskrivning övriga anläggningstillgångar	3	20	-4	-6	-126	-	-	-	-1
EBITDA	259	228	257	257	133	217	220	245	192
Minus: Jämförelsestörande poster (exklusive nedskrivning övriga anläggningstillgångar)	-12	-43	8	2	-97	-4	0	-1	-1
Justerad EBITDA	271	271	249	255	230	221	220	246	193
Sysselsatt kapital									
Summa tillgångar	10 916	10 732	10 316	10 151	9 774	9 878	9 549	9 544	9 224
Minus: Uppskjutna skatteskuld	929	893	884	920	918	894	863	881	871
Minus: Långfristiga avsättningar	162	148	107	102	105	1	-	-	1
Minus: Kortfristiga avsättningar	2	2	6	3	5	6	5	7	11
Minus: Övriga kortfristiga skulder	1 764	1 726	1 496	1 545	1 377	1 422	1 293	1 328	1 184
Sysselsatt kapital	8 059	7 963	7 823	7 581	7 369	7 555	7 388	7 328	7 157
Sysselsatt kapital jämfört med motsvarande period föregående år	7 369	7 555	7 388	7 328	7 157	7 382	7 198	7 515	7 439
Genomsnittligt sysselsatt kapital	7 714	7 759	7 606	7 455	7 263	7 469	7 293	7 422	7 298

Kvartalsdata avstämning alternativa nyckeltal, fortsättning

Mkr	Q2 2023	Q1 2023	Q4 2022	Q3 2022	Q2 2022	Q1 2022	Q4 2021	Q3 2021	Q2 2021
Avkastning på sysselsatt kapital									
Rörelseresultat (rullande 12 månader)	733	490	466	436	429	616	565	522	425
Finansiella intäkter (rullande 12 månader)	109	89	83	69	36	25	9	6	4
Rörelseresultat plus finansiella intäkter (rullande 12 månader)	842	579	549	505	465	641	574	528	429
Genomsnittligt sysselsatt kapital	7 714	7 759	7 606	7 455	7 263	7 469	7 293	7 422	7 298
Avkastning på sysselsatt kapital, %	10,9	7,5	7,2	6,8	6,4	8,6	7,9	7,1	5,9
Fritt kassaflöde i förhållande till börsvärde									
Kassaflöde från den löpande verksamheten (rullande 12 månader)	677	516	519	606	598	831	858	800	828
Kassaflöde från investeringar i materiella och immateriella anläggningstillgångar (rullande 12 månader)	-234	-211	-214	-229	-206	-201	-194	-197	-211
Fritt kassaflöde (rullande 12 månader)	443	305	305	377	392	630	664	603	617
Antal utestående aktier	285 405 738	285 405 738	285 405 738	287 028 670	287 028 670	287 028 670	287 028 670	288 619 299	288 619 299
Fritt kassaflöde per aktie (rullande 12 månader), kr	1,55	1,07	1,07	1,31	1,37	2,19	2,31	2,09	2,14
Aktiekurs vid periodens slut, kr	19,61	21,88	20,86	17,61	20,96	25,74	26,20	27,12	25,54
Fritt kassaflöde i förhållande till börsvärde (rullande 12 månader), %	7,9	4,9	5,1	7,4	6,5	8,5	8,8	7,7	8,4
Nettoomsättning, förändring									
Nettoomsättning	1 998	1 973	1 905	1 798	1 626	1 540	1 662	1 566	1 420
Nettoomsättning jämfört med motsvarande period föregående år	1 626	1 540	1 662	1 566	1 420	1 398	1 466	1 474	1 237
Nettoomsättning, förändring	372	433	243	232	206	142	196	92	183
Minus: Valutakursförändringar	100	71	85	52	37	43	-7	-19	-43
Organisk tillväxt	272	362	158	180	169	99	203	111	226
Organisk tillväxt, %	16,7	23,5	9,5	11,5	11,9	7,1	13,8	7,5	18,2

Moderbolaget

Moderbolagets resultaträkning i sammandrag

Mkr	Andra kvartalet		6 månader		Rullande 12	Helår
	apr–jun 2023	apr–jun 2022	jan–jun 2023	jan–jun 2022	jul 2022– jun 2023	jan–dec 2022
Nettoomsättning	33	24	61	45	113	97
Bruttoresultat	33	24	61	45	113	97
Administrativa kostnader	-33	-30	-63	-58	-128	-123
Rörelseresultat	0	-6	-2	-13	-15	-26
Finansnetto	-21	3	-42	5	-117	-70
Resultat före skatt	-21	-3	-44	-8	-132	-96
Skatt	4	0	9	1	28	20
Periodens resultat	-17	-3	-35	-7	-104	-76

Periodens resultat överensstämmer med periodens totalresultat.

Moderbolagets balansräkning i sammandrag

Mkr	30 jun 2023	30 jun 2022	31 dec 2022
TILLGÅNGAR			
Anläggningstillgångar	5 402	5 360	5 386
Omsättningstillgångar	38	114	33
SUMMA TILLGÅNGAR	5 440	5 474	5 419
EGET KAPITAL OCH SKULDER			
Eget kapital	2 170	2 577	2 480
Långfristiga skulder			
Upplåning	943	939	941
Avsättningar	5	3	5
Summa långfristiga skulder	948	942	946
Kortfristiga skulder			
Upplåning	149	149	149
Övriga kortfristiga skulder	2 173	1 806	1 844
Summa kortfristiga skulder	2 322	1 955	1 993
SUMMA EGET KAPITAL OCH SKULDER	5 440	5 474	5 419

Moderbolagets förändringar i eget kapital i sammandrag

Mkr	6 månader		Helår
	jan-jun 2023	jan-jun 2022	jan-dec 2022
Eget kapital vid periodens början	2 480	2 864	2 864
Periodens resultat	-35	-7	-76
Summa totalresultat	-35	-7	-76
Transaktioner med aktieägarna			
Aktierelaterade ersättningar	10	7	13
Köp av egna aktier	-	-	-34
Utdelning ¹	-285	-287	-287
Summa transaktioner med aktieägarna	-275	-280	-308
Eget kapital vid periodens slut	2 170	2 577	2 480

1 Utbetald utdelning 2023 består av en utdelning om 1,00 kr (1,00) 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 2023 och som då antagits av EU. Delårsrapporten för koncernen har upprättats i enlighet med IAS 34 Delårsrapportering samt i enlighet med relevanta bestämmelser i årsredovisningslagen och lagen om värdepappersmarknaden. Delårsrapporten för moderbolaget har upprättats i enlighet med årsredovisningslagen och lagen om värdepappersmarknaden, vilka överensstämmer med bestämmelserna i RFR 2, Redovisning för juridiska personer. 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. Hänvisning görs till not 1 Väsentliga redovisnings- och värderingsprinciper och not 31 Ändrade redovisningsprinciper i års- och hållbarhetsredovisningen för 2022, www.cloetta.com. Inga nya standarder med effekt från och med den 1 januari 2023 har godkänts av EU.

Upplysningar

Fördelning av intäkter från avtal med kunder

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		6 månader		Rullande 12	Helår
	apr–jun 2023	apr–jun 2022	jan–jun 2023	jan–jun 2022	jul 2022–jun 2023	jan–dec 2022
Nettoomsättning						
Förpackade märkesvaror	1 464	1 213	2 912	2 373	5 708	5 169
Lösviktsgodis	534	413	1 059	793	1 966	1 700
Summa	1 998	1 626	3 971	3 166	7 674	6 869

Fördelning av kategorier

%	Andra kvartalet		6 månader		Rullande 12	Helår
	apr–jun 2023	apr–jun 2022	jan–jun 2023	jan–jun 2022	jul 2022–jun 2023	jan–dec 2022
Nettoomsättning						
Godis	63	61	62	61	62	62
Choklad	19	19	19	19	19	19
Pastiller	9	10	10	10	10	10
Tuggummi	5	5	5	5	5	5
Nötter	2	3	2	3	2	2
Övrigt	2	2	2	2	2	2
Summa	100	100	100	100	100	100

Nettoomsättningen fördelat per land

%	Andra kvartalet		6 månader		Rullande 12	Helår
	apr-jun 2023	apr-jun 2022	jan-jun 2023	jan-jun 2022	jul 2022-jun 2023	jan-dec 2022
Sverige	28	31	29	30	30	30
Finland	22	21	21	21	21	21
Nederländerna	15	15	15	15	14	14
Danmark	9	8	10	8	10	9
Storbritannien	7	7	6	6	6	6
Norge	6	6	6	7	6	7
Tyskland	6	6	6	6	6	6
Övriga länder	7	6	7	7	7	7
Summa	100	100	100	100	100	100

Leasing

Tillgångar med nyttjanderätt

Mkr	30 jun 2023	30 jun 2022	31 dec 2022
Byggnader och mark	94	72	104
Fordon	52	45	40
Övrig utrustning	8	17	11
Summa tillgångar med nyttjanderätt	154	134	155

Tillgångar med nyttjanderätt uppgick till 21Mkr (7) under kvartalet och 43 Mkr (27) det första halvåret.

Leasingskulder

Mkr	30 jun 2023	30 jun 2022	31 dec 2022
Kortfristiga	61	64	61
Långfristiga (mellan 1 och 5 år)	83	70	83
Långfristiga (över 5 år)	12	1	12
Summa leasingskulder	156	135	156

De långfristiga leasingskulder om 95 Mkr (71) redovisas som långfristig upplåning. De kortfristiga leasingskulder om 61 Mkr (64) redovisas som kortfristig upplåning.

Avskrivningar på tillgångar med nyttjanderätt

Mkr	Andra kvartalet		6 månader		Rullande 12	Helår
	apr-jun 2023	apr-jun 2022	jan-jun 2023	jan-jun 2022	jul 2022-jun 2023	jan-dec 2022
Byggnader och mark	-9	-7	-18	-15	-37	-34
Fordon	-8	-11	-15	-18	-26	-29
Övrig utrustning	-7	-4	-11	-6	-18	-13
Summa avskrivningar av tillgångar med nyttjanderätt	-24	-22	-44	-39	-81	-76

Övriga upplysningar

Mkr	Andra kvartalet		6 månader		Rullande 12	Helår	Redovisas i:
	apr-jun 2023	apr-jun 2022	jan-jun 2023	jan-jun 2022	jul 2022-jun 2023	jan-dec 2022	
Räntekostnader	-1	-1	-2	-1	-3	-2	finansnettot i resultaträkningen
Kostnader avseende leasingtillgångar av lågt värde där leasingavtalet inte är kortfristigt	0	0	0	0	-1	-1	kostnad för sålda varor, försäljningskostnader och administrativa kostnader i resultaträkningen
Kostnader avseende kortfristiga leasingavtal där ingen tillgång med nyttjanderätt har redovisats	-2	-1	-3	-2	-5	-4	kostnad för sålda varor, försäljningskostnader och administrativa kostnader i resultaträkningen
Kostnader avseende rörliga leasingavgifter som inte ingår i leasingskulder	-3	-7	-13	-12	-22	-21	kostnad för sålda varor, försäljningskostnader och administrativa kostnader i resultaträkningen
Summa kassaflöde avseende leasingavtal	-25	-19	-45	-37	-84	-76	kassaflöde från den löpande verksamheten och från finansieringsverksamheten i kassaflödesanalysen

Skatter

Den effektiva skattesatsen för perioden påverkades negativt av internationella skatteskillnader och icke avdragsgilla kostnader.

Värdering till verkligt värde

De enda poster som redovisas till verkligt värde efter första redovisningstillfället är ränteswappar som kategoriseras till nivå 2 i verkligt värdehierarkien under samtliga redovisade perioder.

Verkligt värde på finansiella tillgångar (lån och fordringar) och skulder som värderas till upplupet anskaffningsvärde är ungefär lika med deras redovisade värden.

Verkligt värde på finansiella tillgångar och skulder beräknas i upplysnings syfte genom diskontering av framtida avtalsenliga kassafflöden 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 redovisat värde	Summa	Nivå 1	Nivå 2	Nivå 3	Summa
30 jun 2023								
Finansiella tillgångar								
• Kundfordringar och andra fordringar exklusive övriga skattefordringar och fordringar avseende sociala avgifter samt förutbetalda kostnader och upplupna intäkter	-	1 152	-	1 152				
• Ränteswappar i enskild valuta	52	-	-	52	-	52	-	52
• Likvida medel	-	137	-	137				
Summa tillgångar	52	1 289	-	1 341	-	52	-	52
Finansiella skulder								
• Lån från kreditinstitut	-	-	2 276	2 276				
• Företagscertifikat	-	-	149	149				
• Leasingskulder	-	-	156	156				
• Leverantörsskulder och andra skulder exklusive övriga skatteskulder, skulder avseende sociala avgifter	-	-	1 525	1 525				
Summa skulder	-	-	4 106	4 106	-	-	-	-

Mkr	Redovisat värde				Verkligt värde			
	Obligatorisk vid FVTPL	Finansiella tillgångar till upplupet anskaffningsvärde	Övriga finansiella skulder till redovisat värde	Summa	Nivå 1	Nivå 2	Nivå 3	Summa
31 dec 2022								
Finansiella tillgångar								
• Kundfordringar och andra fordringar exklusive övriga skattefordringar och fordringar avseende sociala avgifter samt förutbetalda kostnader och upplupna intäkter	-	941	-	941				
• Ränteswappar i enskild valuta	59	-	-	59	-	59	-	59
• Likvida medel	-	583	-	583				
Summa tillgångar	59	1 524	-	1 583	-	59	-	59
Finansiella skulder								
• Lån från kreditinstitut	-	-	2 190	2 190				
• Företagscertifikat	-	-	149	149				
• Leasingskulder	-	-	156	156				
• Leverantörsskulder och andra skulder exklusive övriga skatteskulder, skulder avseende sociala avgifter	-	-	1 252	1 252				
Summa skulder	-	-	3 747	3 747	-	-	-	-

30 jun 2022

Redovisat värde

Verkligt värde

Mkr	Redovisat värde				Verkligt värde			
	Obligatorisk vid FVTPL	Finansiella tillgångar till upplupet anskaffningsvärde	Övriga finansiella skulder till redovisat värde	Summa	Nivå 1	Nivå 2	Nivå 3	Summa
Finansiella tillgångar								
• Kundfordringar och andra fordringar exklusive övriga skattefordringar och fordringar avseende sociala avgifter samt förutbetalda kostnader och upplupna intäkter	-	929	-	929				
• Ränteswappar i enskild valuta	26	-	-	26	-	26	-	26
• Likvida medel	-	205	-	205				
Summa tillgångar	26	1 134	-	1 160	-	26	-	26
Finansiella skulder								
• Lån från kreditinstitut	-	-	2 141	2 141				
• Företagscertifikat	-	-	149	149				
• Leasingskulder	-	-	135	135				
• Leverantörsskulder och andra skulder exklusive övriga skatteskulder, skulder avseende sociala avgifter	-	-	1 215	1 215				
Summa skulder	-	-	3 640	3 640	-	-	-	-

Inga överföringar har skett mellan nivåerna i verkligt värdehierarkin under räkenskapsåret 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 alla väsentliga 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, medan de underliggande swapbeloppen baseras på koncernens specifika krav. Dessa instrument ingår därför i nivå 2. 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-/avstadsdagen och avtalade valutakurser.
- Andra tekniker, som diskonterade kassaflödesanalyser, används för att fastställa verkligt värde för resterande finansiella instrument.

Moderbolaget

Cloetta AB:s huvudsakliga verksamhet avser huvudkontorsfunktioner som koncernövergripande ledning och administration. Kommentarer nedan omfattar perioden 1 januari till 30 juni 2023. Nettoomsättningen i moderbolaget uppgick till 61 Mkr (45) och avsåg i huvudsak koncerninterna tjänster. Rörelseresultatet uppgick till -2 Mkr (-13). Finansnettot uppgick till -42 Mkr (5). Resultat före skatt uppgick till -44 Mkr (-8) och periodens resultat uppgick till -35 Mkr (-7). 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 juni 2023 omsattes totalt 67 924 719 aktier

till ett sammanlagt värde om 1 432 Mkr, motsvarande cirka 24 procent av totalt antal B-aktier vid slutet av perioden. Högsta betalkurs under perioden 1 januari till 30 juni 2023 var 22,82 kr (23 februari) och lägsta betalkurs var 18,85 kr (31 maj). Den 30 juni 2023 uppgick kursen till 19,61 kr (senast betalt). Under perioden 1 januari till 30 juni 2023 minskade Cloettas aktiekurs med 6,0 procent medan Nasdaq OMX Stockholm PI ökade med 8,4 procent. Cloettas aktiekapital uppgick per den 30 juni 2023 till 1 443 096 495 kr. Antal aktier uppgick till 288 619 299, varav 5 735 249 (5 735 249) A-aktier och 282 884 050 (282 884 050) B-aktier, motsvarande ett kvotvärde om 5 kr per aktie. Per den 30 juni 2023 innehade Cloetta 3 213 561 B-aktier som egna aktier.

Aktieägare

Den 30 juni 2023 hade Cloetta AB 41 960 aktieägare. AB Malfors Promotor var Cloettas största aktieägare med ett innehav som representerade 41,6 procent av rösterna och 31,2 procent av aktiekapitalet i bolaget. LSV Asset Management var näst största aktieägare med 3,2 procent av rösterna och 3,7 procent av aktiekapitalet. La Financière de l'Echiquivar var tredje största aktieägare med 3,2 procent av rösterna och 3,7 procent av aktiekapitalet.

Risikfaktorer

Cloetta är ett internationellt verksamt företag som är utsatt för ett antal marknadsrisker och finansiella risker. Samtliga identifierade risker följs upp kontinuerligt och vid behov vidtas riskreducerande åtgärder för att begränsa effekterna. De mest relevanta riskfaktorerna beskrivs i års- och hållbarhetsredovisningen för 2022 och avser bransch- och marknadsmässiga risker, operationella risker samt finansiella risker.

Jämfört med års- och hållbarhetsredovisningen som publicerades den 13 mars 2023, har Cloettas riskprofil inte förändrats väsentligt, även om de stigande insatskostnaderna och globala utmaningarna i försörjningskedjan materialiseras och kan komma att påverka affärsutvecklingen för Cloetta ytterligare.

Definitioner

Allmänt	Alla belopp i tabellerna 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, justerad	Rörelseresultat, justerat för jämförelsestörande poster, i procent av nettoomsättning.	Justerad rörelsemarginal exkluderar effekten av jämförelsestörande poster, vilket möjliggör en jämförelse av den underliggande operativa lönsamheten.
Rörelsemarginal (EBIT-marginal)	Rörelseresultat i procent av nettoomsättning.	Rörelsemarginalen används för att mäta operativ lönsamhet.
Vinstmarginal	Resultat före skatt i procent av nettoomsättning.	Detta nyckeltal gör det möjligt att jämföra lönsamheten mellan platser med olika bolagsskattesatser.
Avkastning	Definition/beräkning	Syfte
Fritt kassaflöde	Summan av kassaflödet från den löpande verksamheten och kassaflödet från investeringar i anläggningstillgångar och immateriella tillgångar.	Fritt kassaflöde är det kassaflöde som är tillgängligt för alla investerare som är aktieägare och långgivare.
Fritt kassaflöde i förhållande till börsvärde	Fritt kassaflöde under de senaste 12 månaderna dividerat med antalet utestående aktier vid periodens utgång och därefter dividerat med marknadspris per aktie vid periodens utgång.	Nyckeltalet är en indikator på avkastningen för investerare i bolaget.
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.
Avkastning på eget kapital	Resultat från kvarvarande verksamhet för perioden i procent av totalt eget kapital.	Avkastning på eget kapital används för att analysera lönsamhet över tid, givet de resurser som är hänförliga till moderbolagets ägare.
Kapitalstruktur	Definition/beräkning	Syfte
Sysselsatt kapital	Balansomslutning minskat med icke räntebärande skulder (inklusive uppskjuten skatt).	Sysselsatt kapital mäter hur mycket kapital som används och fungerar som underlag för avkastning på sysselsatt kapital.
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.
Bruttoskuld	Total lång- och kortfristig upplåning inklusive checkräkningskredit, leasingkulder, finansiella derivatinstrument och upplupna räntor.	Bruttoskulden representerar företagets totala skulder oavsett förfallodag.
Nettoskuld	Bruttoskuld minus likvida medel.	Nettoskulden används som ett mått på förmågan att med enbart 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.
Nettoskuldssättningsgrad	Räntebärande nettoskuld vid periodens slut dividerad med eget kapital vid periodens slut.	Nettoskuldssättningsgrad mäter i vilken utsträckning bolaget finansieras av lån. Eftersom likvida medel och checkräkningskrediter kan användas för att betala av skulden med kort varsel, används nettoskuld i stället för bruttoskuld i beräkningen.
Rörelsekapital	Totala omsättningstillgångar inklusive kundfordringar och övriga fordringar, exklusive leverantörsskulder och övriga skulder.	Rörelsekapitalet används för att mäta företagets förmåga att, utöver genom likvida medel, möta kortfristiga kapitalkrav.
Data per aktie	Definition/beräkning	Syfte
Kassaflöde från den löpande verksamheten per aktie	Periodens kassaflöde från den löpande verksamheten dividerat med genomsnittligt antal utestående aktier.	Kassaflödet från den löpande verksamheten per aktie mäter det kassaflöde som bolaget genererar per aktie från de intäkter det får in, före kapitalinvesteringar och kassaflöden hänförliga till bolagets finansiering.
Resultat per aktie	Periodens resultat dividerat med genomsnittligt antal utestående aktier under perioden, justerat för effekten från terminskontrakt för återköp av egna aktier.	Resultat per aktie mäter hur mycket av nettovinsten som är tillgänglig för utdelning till aktieägarna per aktie.
Eget kapital per aktie	Eget kapital vid periodens slut dividerat med antal utestående aktier vid periodens slut.	Eget kapital per aktie mäter bolagets nettovärde per aktie och avgör om ett bolag ökar aktieägarnas förmögenhet över tid.

Övriga definitioner	Definition/beräkning	Syfte
Avskrivningar av immateriella anläggningstillgångar	Avskrivningar av immateriella anläggningstillgångar exklusive avskrivningar av programvara, vilket ingår i "Avskrivningar av materiella anläggningstillgångar".	Avskrivningar av immateriella anläggningstillgångar skiljer sig från avskrivningar av materiella anläggningstillgångar genom att avskrivningar av immateriella anläggningstillgångar har till syfte att sprida aktiverade utgifter över nyttjandeperioden.
Avskrivningar av materiella anläggningstillgångar	Avskrivningar av materiella anläggningstillgångar samt avskrivningar av programvara.	Avskrivningar av materiella anläggningstillgångar skiljer sig från avskrivningar av immateriella anläggningstillgångar genom att avskrivningar av materiella anläggningstillgångar har till syfte att sprida kostnaden för en anläggningstillgång över tillgångens nyttjandeperiod.
EBITDA	Rörelseresultat före avskrivningar och nedskrivningar av andra anläggningstillgångar.	EBITDA används för att mäta kassaflöde från den löpande verksamheten, oavsett effekterna av finansiering och redovisningsbeslut.
Justerad EBITDA	Rörelseresultat, justerat för jämförelsestörande poster, före avskrivningar och nedskrivningar av andra anläggningstillgångar.	Justerad EBITDA ökar jämförbarheten av EBITDA.
Effektiv skattesats	Inkomstskatt i procent av resultat före skatt.	Detta nyckeltal gör det möjligt att jämföra inkomstskatt mellan platser med olika bolagsskattesatser.
Jämförelsestörande poster	Jämförelsestörande poster är väsentliga poster som redovisas separat på grund av sin storlek eller frekvens, för att möjliggöra en full förståelse av koncernens finansiella resultat. Här ingår omstruktureringar, påverkan från förvärv eller avyttringar.	Jämförelsestörande poster ökar jämförbarheten av koncernens finansiella utveckling.
Finansnetto	Summan av valutakursdifferenser på likvida medel i utländsk valuta, övriga finansiella intäkter och övriga finansiella kostnader.	Finansnettot speglar bolagets 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.
Rörelseresultat (EBIT)	Rörelseresultat utgörs av totalresultat före finansnetto och inkomstskatt.	Detta nyckeltal gör det möjligt att jämföra lönsamheten mellan platser med olika bolagsskattesatser, oberoende av bolagets finansieringsstruktur.
Rörelseresultat (EBIT), justerat	Rörelseresultat justerat för jämförelsestörande poster.	Justerat rörelseresultat ökar jämförbarheten av rörelseresultatet.
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.
Strukturella förändringar	Förändring i nettoomsättning, till följd av förändringar i koncernstrukturen.	Strukturella förändringar mäter hur förändringar i koncernstrukturen bidrar till omsättningsökning.

Ordlista

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

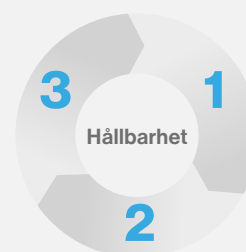
Mkr	30 jun 2023	30 jun 2022	31 dec 2022
EUR, genomsnitt	11,3431	10,4795	10,6346
EUR, vid periodens slut	11,8055	10,7300	11,1218
NOK, genomsnitt	1,0006	1,0509	1,0532
NOK, vid periodens slut	1,0087	1,0369	1,0578
GBP, genomsnitt	12,9565	12,4470	12,4689
GBP, vid periodens slut	13,7548	12,5029	12,5397
DKK, genomsnitt	1,5233	1,4085	1,4295
DKK, vid periodens slut	1,5852	1,4424	1,4956



Cloetta

Strategiska prioriteringar

1. Mervärde och tillväxt inom Förpackade märkesvaror
2. Hållbar lönsamhet för Lösvisktgodis
3. Lägre kostnader och ökad effektivitet



Vårt syfte

“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.

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.

Värde drivande faktorer

- Starka varumärken och marknadspositioner på en konjunkturoberoende 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.

Hållbarhet

Vi erbjuder valmöjligheter

Vi skapar 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.

“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 Läkerol, Cloetta, CandyKing, Jenkki, Kexchoklad, Malaco, Sportlife och Red Band. Cloetta har sju fabriker i fem länder. Cloettas B-aktie handlas på Nasdaq Stockholm.



Cloetta

Cloetta AB (publ) • Organisationsnummer 556308-8144 • Landsvägen 50A,
Box 2052, 174 02 Sundbyberg • Tel 08-52 72 88 00 • www.cloetta.com

Mer information finns tillgänglig på www.cloetta.com