

Delårsrapport kvartal 2, april – juni 2015

Stockholm den 17 juli 2015

- ♦ **Nettoomsättningen** för kvartalet ökade med 3,4 procent till 1 280 Mkr (1 238), inklusive en positiv effekt från valutakursförändringar om 1,4 procent.
- ♦ **Rörelseresultatet** ökade till 130 Mkr (85).
- ♦ **Kassaflödet från den löpande verksamheten** var mycket starkt och uppgick till 163 Mkr (44).
- ♦ **Nettoskuld/EBITDA** fortsatte att minska och uppgick till 3,30 ggr (4,55).
- ♦ **Den 16 juli 2015 ingick Cloetta avtal om att förvärva Locawo B.V. (Lonka)** – ett holländskt företag som producerar och säljer mjuk kola, nougat och choklad. Förvärvet kommer att avsevärt stärka Cloettas position i Nederländerna.

Mkr	Andra kvartalet			Första halvåret			Helår
	apr-jun 2015	apr-jun 2014	Förändring, %	jan-jun 2015	jan-jun 2014	Förändring, %	
Nettoomsättning	1 280	1 238	3,4 ²	2 593	2 431	6,7 ²	5 313
Rörelseresultat (EBIT)	130	85	52,9	220	137	60,6	577
Rörelsemarginal (EBIT-marginal), %	10,2	6,9	3,3-pe	8,5	5,6	2,9-pe	10,9
Underliggande EBIT ¹	129	110	17,3	236	191	23,6	635
Underliggande EBIT-marginal, % ¹	10,3	9,4	0,9-pe	9,3	8,1	1,2-pe	11,9
Resultat före skatt	91	19	378,9	133	21	533,3	338
Periodens resultat	66	9	633,3	99	-3	n/a	242
Resultat per aktie före och efter utspädning, kr	0,23	0,03	666,7	0,35	-0,01	n/a	0,84
Nettoskuld/EBITDA (rullande 12 månader), ggr	3,30	4,55	-27,5	3,30	4,55	-27,5	3,97
Kassaflöde från den löpande verksamheten	163	44	270,5	386	135	185,9	500

¹ Baserat på oförändrade valutakurser, nuvarande koncernstruktur samt exklusive jämförelsestörande poster.

² Organisk tillväxt vid fasta valutakurser och för jämförbara enheter uppgick till 0,8 procent för kvartalet och 2,4 procent för första halvåret. Se vidare under nettoomsättning på sidan 3.

VD har ordet

Fortsatt förbättrat rörelseresultat och tillväxt

Cloettas rörelseresultat (EBIT) ökade med 52,9 procent och uppgick under kvartalet till 130 Mkr (85). Även försäljningen ökade, främst beroende på organisk tillväxt och förvärv men också genom valuta. Underliggande EBIT uppgick till 129 Mkr (110). Både EBIT-marginalen och den underliggande rörelsemarginalen förbättrades till 10,2 procent (6,9) respektive 10,3 procent (9,4). Resultatet efter skatt förbättrades också väsentligt och uppgick till 66 Mkr (9).

Konfektyrmarknaden

Konfektyrmarknaden utvecklades positivt eller var oförändrad på alla marknader utom i Nederländerna där den minskade.

Ökad försäljning

Cloettas försäljning växte med 3,4 procent under kvartalet varav organisk tillväxt var 0,8 procent, förvärv 1,2 procent och valuta 1,4 procent. Cloetta växer organiskt trots minskad försäljning i Italien, Nederländerna och Norge. Försäljningen ökade i Sverige, Finland och Danmark. Även försäljningen för Nutisal och The Jelly Bean Factory ökade under kvartalet. Försäljningsökningen i Danmark beror på ökad försäljning av pastiller och i Finland beror försäljningstillväxten på produktlanseringar och lösviktsgodis.

Försäljningen av det nya lösviktskonceptet i Sverige utvecklades enligt plan. Cloetta har emellertid förlorat försäljning till några av de största kunderna i Sverige, huvudsakligen på grund av oavslutade kontraktsförhandlingar. Det finns därför risk för att försäljningen hos dessa kunder i Sverige fortsätter att påverkas negativt under en tid. Det är en liknande situation med en av de större kunderna i Norge. Cloetta står upp för principen att förändringar i råvarupriser och valuta, oavsett riktning, ska föras vidare till kunderna och konsumenterna.

Starkt kassaflöde och minskad skuldsättningsgrad

Cloettas starka kassagenererande förmåga resulterar återigen i ett mycket starkt kassaflöde. Nettoskulden/EBITDA fortsätter att minska och uppgår till 3,30 gånger (4,55). Det långsiktiga målet om en nettoskuld/EBITDA om cirka 2,5 gånger kvarstår.

Förvärvet av Lonka skapar värde

Cloetta har ingått avtal om att förvärva Locawo B.V. (Lonka) – ett holländskt företag som producerar och säljer mjuk kola, nougat och choklad. Förvärvet kommer att väsentligt stärka Cloettas position i Nederländerna, men även de nordiska länderna och Storbritannien utgör viktiga marknader, särskilt inom lösviktsgodis. Förvärvet kommer att bredda Cloettas produktutbud till nya teknologier och kategorier inklusive den holländska chokladmarknaden. Det kommer också att skapa kostnadssynergier vilka över tid kommer att stödja Cloettas långsiktiga EBIT-marginalmål.

Strategin ger resultat

Cloettas strategi för lönsam tillväxt skapar ständiga förbättringar. Vi har kunnat uppvisa organisk tillväxt under de senaste åren samtidigt som vi har genomfört förvärv för att ytterligare accelerera tillväxten. Vi har också i nio av de tio senaste kvartalen förbättrat rörelseresultatet i förhållande till föregående år. För första gången kan Cloetta också efter flera kvartal av minskade omstrukturingskostnader uppvisa ett kvartal utan några omstrukturingskostnader. Det visar på vår förmåga att genomföra förändringar. Det gör också att det känns tryggt att jag efter sex år kan lämna över till David Nuutinen som ny VD och koncernchef för Cloetta. Jag vill också passa på att rikta ett stort tack till medarbetare, aktieägare, styrelse, kunder och konsumenter som på olika sätt bidragit till Cloettas utveckling under de år jag har haft nöjet att vara VD.



Bengt Baron,
VD och koncernchef

Finansiell översikt

Utveckling under det andra kvartalet

Nettoomsättning

Nettoomsättningen för det andra kvartalet ökade med 42 Mkr till 1 280 Mkr (1 238) jämfört med samma period föregående år. Organisk tillväxt var 0,8 procent, förvärv 1,2 procent och valuta 1,4 procent.

Försäljningen ökade i Sverige, Finland och Danmark, men minskade i Italien, Nederländerna och Norge. Även försäljningen för Nutisal och The Jelly Bean Factory ökade under kvartalet. Försäljningsökningen i Danmark beror på ökad försäljning av pastiller och i Finland beror försäljningstillväxten på produktlanseringar och lösviktsgodis.

Försäljningen av det nya lösviktskonceptet i Sverige utvecklades enligt plan. Cloetta har emellertid förlorat försäljning till några av de största kunderna i Sverige, huvudsakligen på grund av oavslutade kontraktsförhandlingar. Försäljningsminskningen i Nederländerna beror främst på en svag marknadsutveckling.

Förändring i nettoomsättning, %	apr-jun 2015	jan-jun 2015
Organisk tillväxt	0,8	2,4
Strukturella förändringar	1,2	2,0
Valutakursförändringar	1,4	2,3
Totalt	3,4	6,7

Bruttoresultat

Bruttoresultatet uppgick till 524 Mkr (468), vilket motsvarar en bruttomarginal på 40,9 procent (37,8). Ökningen av bruttomarginalen beror främst på högre effektivitet i fabrikerna och lägre kostnader för omstruktureringar i jämförelse med 2014.

Rörelseresultat

Rörelseresultatet ökade till 130 Mkr (85). Förbättringen beror främst på ökad effektivitet i fabrikerna och lägre kostnader för omstruktureringar i jämförelse med 2014. Underliggande EBIT förbättrades till 129 Mkr (110).

Jämförelsestörande poster

Rörelseresultatet för andra kvartalet innehåller valutakursförändring om -1 Mkr.

Finansnetto

Finansnettot för kvartalet uppgick till -39 Mkr (-66). Räntekostnader på externa lån var -28 Mkr (-36) och övriga finansiella poster uppgick till -11 Mkr (-30). Av det totala finansnettot är -9 Mkr (-24) icke kassaflödespåverkande.

Periodens resultat

Periodens resultat efter skatt uppgick till 66 Mkr (9) vilket motsvarar ett resultat per aktie på 0,23 kr (0,03) såväl före som efter

utspädning. Skatt för kvartalet uppgick till -25 Mkr (-10). Den effektiva skattesatsen var 27,5 procent.

Förvärv och avyttringar

Inga förvärv eller avyttringar har skett under det andra kvartalet.

Utvecklingen under det första halvåret

Nettoomsättning

Nettoomsättningen under det första halvåret ökade med 162 Mkr till 2 593 Mkr (2 431) jämfört med samma period föregående år. Organisk tillväxt var 2,4 procent, förvärv 2,0 procent och valuta 2,3 procent.

Försäljningen ökade i Sverige, Danmark och Finland men minskade i Nederländerna, Norge och Italien.

Bruttoresultat

Bruttoresultatet uppgick till 1 015 Mkr (892), vilket motsvarar en bruttomarginal om 39,1 procent (36,7). Ökningen av bruttomarginalen beror främst på högre effektivitet i fabrikerna och lägre kostnader för omstruktureringar i jämförelse med 2014.

Rörelseresultat

Rörelseresultatet ökade till 220 Mkr (137). Förbättringen beror främst på ökad effektivitet i fabrikerna och lägre kostnader för omstruktureringar i jämförelse med 2014. Underliggande EBIT förbättrades till 236 Mkr (191).

Jämförelsestörande poster

I rörelseresultatet för det första halvåret ingår jämförelsestörande poster relaterade till omorganisationen i Italien samt implementeringskostnader för lösviktskonceptet i Sverige om 19 Mkr. Valutakursförändringar uppgick till -3 Mkr.

Finansnetto

Finansnettot för det första halvåret uppgick till -87 Mkr (-116). Räntekostnader på externa lån var -67 Mkr (-70) och övriga finansiella poster uppgick till -20 Mkr (-46). Av det totala finansnettot är -21 Mkr (-36) icke kassaflödespåverkande.

Periodens resultat

Resultatet för första halvåret uppgick till 99 Mkr (-3), vilket motsvarar ett resultat per aktie på 0,35 kr (-0,01) såväl före som efter utspädning. Periodens skatt uppgick till -34 Mkr (-24). Den effektiva skattesatsen för första halvåret var 25,6 procent.

Förvärv och avyttringar

Inga förvärv eller avyttringar har skett under det första halvåret.

Kassaflödet från den löpande verksamheten och från investeringsverksamheten under det andra kvartalet

Kassaflödet under det andra kvartalet

Kassaflödet från den löpande verksamheten uppgick till 163 Mkr (44). Kassaflödet från den löpande verksamheten före förändringar i rörelsekapital uppgick till 100 Mkr (74). Förbättringen jämfört med föregående år är främst ett resultat av ett högre rörelseresultat. Kassaflödet från förändringar i rörelsekapital uppgick till 63 Mkr (-30). Kassaflödet från den löpande verksamheten och investeringsverksamheten uppgick till 135 Mkr (-71).

Rörelsekapital

Kassaflödet från rörelsekapitalet uppgick till 63 Mkr (-30). Ökningen beror på högre betalningar av kundfordringar om 76 Mkr (51) samt en lägre ökning av lagernivåerna om -22 Mkr (-60).

Investeringar

Kassaflödet från investeringsverksamheten uppgick till -28 Mkr (-115). Minskningen beror främst på förvärvet av Aran Candy Ltd. under 2014 om netto 124 Mkr, vilket delvis motverkades av att intäkterna från försäljningen av fastigheten i Gävle om 53 Mkr ingick i kassaflödet under 2014. Kassaflödet från investeringar i materiella och immateriella anläggningstillgångar uppgick till -28 Mkr (-44).

Kassaflödet under det första halvåret

Kassaflödet från den löpande verksamheten uppgick till 386 Mkr (135). Kassaflödet från den löpande verksamheten före förändringar av rörelsekapital uppgick till 166 Mkr (73). Förbättringen jämfört med föregående år beror främst på bättre rörelseresultat. Kassaflödet från förändring i rörelsekapitalet uppgick till 220 Mkr (62). Kassaflödet från den löpande verksamheten och investeringsverksamheten uppgick till 303 Mkr (-123).

Rörelsekapital

Kassaflödet från förändringar i rörelsekapital uppgick till 220 Mkr (62). Kassaflödet från förändringar i rörelsekapital beror främst på högre betalningar av kundfordringar om 236 Mkr (128) främst relaterat till säsongsförsäljning. I stort sett oförändrade lagernivåer under första halvåret jämfört med ökande nivåer under första halvåret 2014 påverkade kassaflödet positivt med 4 Mkr (-69).

Investeringar

Kassaflödet från investeringsverksamheten uppgick -83 Mkr (-258). Minskningen beror främst på förvärvet under 2014 av Alrifai Nutisal AB (namnändrad till Cloetta Nutisal AB) om 110 Mkr samt av Aran Candy Ltd. om netto 124 Mkr, vilket delvis motverkades av att intäkterna från försäljningen av fastigheten i Gävle om 53 Mkr ingick i kassaflödet under 2014. Kassaflödet från investeringar i materiella och immateriella anläggningstillgångar uppgick till -83 Mkr (-80).

Finansiell ställning

Koncernens egna kapital uppgick per den 30 juni 2015 till 4 117 Mkr (3 820), vilket motsvarar 14,3 kr per aktie (13,2). Nettoskulden uppgick per den 30 juni 2015 till 2 960 Mkr (3 493).

Långfristiga lån uppgick till 2 786 Mkr (3 103) och utgjordes av 1 809 Mkr (2 144) i bruttolån från kreditinstitut, obligationslån om 1 000 Mkr (1 000) och -23 Mkr (-41) i aktiverade transaktionskostnader.

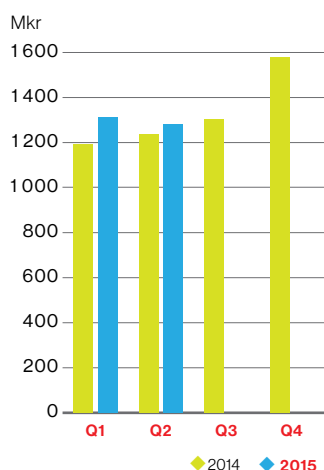
Totala kortfristiga lån uppgick till 325 Mkr (425) och bestod av 341 Mkr (135) i bruttolån från kreditinstitut, -17 Mkr (-19) i kapitaliserade transaktionskostnader, - Mkr (307) i checkräkningskredit samt upplupen ränta på lån från kreditinstitut och obligationslån om 1 Mkr (2).

De kortfristiga bruttolånen från kreditinstitut om 341 Mkr (135) består av en kortsiktig återbetalningsskyldighet för de två sista kvartalen 2015 och första halvåret 2016.

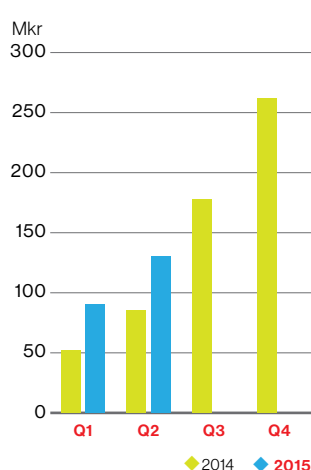
Mkr	30 jun 2015	30 jun 2014	31 dec 2014
Långfristiga lån, brutto	1 809	2 144	2 026
Kortfristiga lån, brutto	341	135	229
Checkräkningskredit	-	307	211
Säkerställda företagsobligationer	1 000	1 000	1 000
Finansiella derivatinstrument	70	62	70
Ränta	1	2	1
Bruttoskuld	3 221	3 650	3 537
Likvida medel	-261	-157	-229
Nettoskuld	2 960	3 493	3 308

Likvida medel per den 30 juni 2015 exklusive långfristiga ej utnyttjade checkräkningskrediter uppgick till 261 Mkr (157). Per 30 juni 2015 hade Cloetta utnyttjade checkräkningskrediter om totalt 717 Mkr (376).

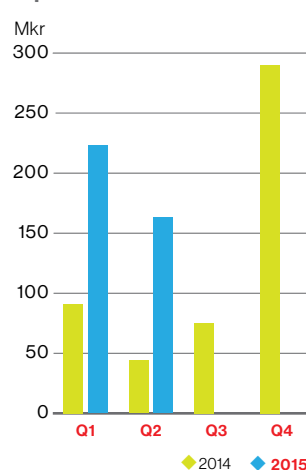
Nettoförsäljning



Rörelseresultat



Kassaflöde från den löpande verksamheten



Övriga upplysningar

Säsongsvariationer

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

Anställda

Medelantalet anställda uppgick till 2 453 (2 452) under kvartalet.

Händelser efter balansdagens utgång

Den 16 juli 2015 ingick Cloetta avtal om att förvärva Locawo B.V. (Lonka) – ett holländskt företag som producerar och säljer mjuk kola, nougat och choklad. Förvärvet genomförs den 17 juli 2015. Förvärvet kommer att avsevärt stärka Cloettas position i Nederländerna.

Cloetta har avtalat om förvärv av 100 procent av aktierna i Locawo B.V. Köpeskillingen uppgår till 295 Mkr kontant. Förvärvet kommer att finansieras genom att utnyttja Cloettas befintliga kreditfaciliteter.

Lonka producerar och säljer främst mjuk kola, nougat och chokladprodukter. Cirka 50 procent av försäljningen är varumärkesbaserad och 50 procent är försäljning av lösviktsgodis samt kontraktstillverkning. Lonka grundades i Nederländerna 1920 och förvärvades av den nuvarande huvudägaren 1997. Produkterna tillverkas i två fabriker i Nederländerna – en i Roosendaal och en i Dieren. Lonka har 130 anställda varav cirka 95 arbetar i produktionen och på huvudkontoret i Roosendaal.

Lonka omsatte cirka 300 Mkr under 2014 med Nederländerna som huvudmarknad motsvarande ungefär hälften av omsättningen. De nordiska länderna och Storbritannien är andra viktiga marknader, särskilt inom lösviktsgodis.

På grund av tidpunkten för förvärvet så kommer redovisning- enav förvärvet i enighet med IFRS 3 'Rörelseförvärv' att ingå i delårsrapporten för det tredje kvartalet.

Långsiktigt aktiebaserat incitamentsprogram (LTI 2015)

Årsstämman 2015 godkände styrelsens förslag avseende LTI 2015. LTI 2015 omfattar maximalt 74 anställda bestående av koncernledningen och vissa nyckelpersoner inom Cloetta-koncernen, indelade i tre kategorier. Den första kategorin omfattar VD samt de andra tio personerna i koncernledningen, den andra kategorin omfattar maximalt 34 andra anställda som har bedömts ha en betydande direkt påverkan på Cloettas resultat medan den tredje kategorin omfattar maximalt 29 anställda bestående av personer som har bedömts ha en indirekt påverkan på Cloettas resultat. För att kunna delta i LTI 2015 krävs att deltagaren har ett eget aktieäggande i Cloetta ("Investeringsaktier") och att dessa aktier allokeras till LTI 2015. Investeringsaktierna kan antingen särskilt förvärfas för LTI 2015 eller utgöras av ett befintligt aktieinnehav, förutsatt att detta inte har allokats till tidigare incitamentsprogram. Deltagaren kan maximalt investera cirka 10 procent av sin årslön för 2015 före skatt, i LTI 2015. För den första kategorin av deltagare gäller att varje Investeringsaktie berättigar till en (1) matchningsaktierätt ("Matchningsaktierätt") och sex (6) prestationsaktierätter ("Prestationsaktierätter") (gemensamt "Aktierätterna"). För den andra kategorin gäller att varje Investeringsaktie berättigar till en (1) Matchningsaktierätt och fyra (4) Prestationsaktierätter. För den tredje kategorin gäller att varje Investeringsaktie berättigar till en (1) Matchningsaktie och två (2) Prestationsaktierätter. Deltagaren har erhållit Aktierätter efter årsstämman 2015 i samband med, eller strax efter, att avtal slutits mellan deltagaren och Cloetta om deltagande i LTI 2015. Eventuell tilldelning av B-aktier baserat på innehav av Aktierätter kommer att ske, förutom i särskilda undantagsfall, efter offentliggörande av Cloettas delårsrapport avseende första kvartalet 2018.

För tilldelning av B-aktier med stöd av Prestationsaktierätter krävs att två prestationsmål har uppfyllts, varav det ena är relaterat till Cloettas EBIT och det andra till Cloettas nettoförsäljning. Det maximala antalet B-aktier i Cloetta som kan tilldelas enligt LTI 2015 är 2 000 000, vilket motsvarar cirka 0,7 procent av utestående aktier och 0,5 procent av utestående röster. Totala kostnader för LTI 2015 redovisade under det andra kvartalet uppgår till 0,5 Mkr.

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 17 juli 2015
Cloetta AB (publ)

Caroline Sundewall
Styrelseordförande

Lottie Knutson
Styrelseledamot

Mikael Norman
Styrelseledamot

Adriaan Nühn
Styrelseledamot

Mikael Svenfelt
Styrelseledamot

Olof Svenfelt
Styrelseledamot

Lena Grönedal
Arbetsgärläda

Bengt Baron
Koncernchef och VD

Uppgifterna i denna delårsrapport har ej granskats av bolagets revisorer.

Finansiell rapportering i sammandrag

Koncernens resultaträkning i sammandrag

Mkr	Andra kvartalet		Första halvåret		Rullande 12	Helår
	apr-jun 2015	apr-jun 2014	jan-jun 2015	jan-jun 2014	jul 2014-jun 2015	2014
Nettoomsättning	1 280	1 238	2 593	2 431	5 475	5 313
Kostnad för sålda varor	-756	-770	-1 578	-1 539	-3 364	-3 325
Bruttoresultat	524	468	1 015	892	2 111	1 988
Övriga intäkter	0	1	0	1	4	5
Försäljningskostnader	-239	-257	-484	-460	-916	-892
Administrativa kostnader	-155	-127	-311	-296	-539	-524
Rörelseresultat	130	85	220	137	660	577
Valutakursdifferenser på lån samt likvida medel i utländsk valuta	3	-3	9	-4	2	-11
Övriga finansiella intäkter	0	2	0	3	1	4
Övriga finansiella kostnader	-42	-65	-96	-115	-213	-232
Finansnetto	-39	-66	-87	-116	-210	-239
Resultat före skatt	91	19	133	21	450	338
Skatt	-25	-10	-34	-24	-106	-96
Periodens resultat	66	9	99	-3	344	242
<i>Periodens resultat hänförligt till:</i>						
Moderbolagets aktieägare	66	9	99	-3	344	242
Resultat per aktie, kr						
Före utspädning	0,23	0,03	0,35	-0,01	1,20	0,84
Efter utspädning ¹	0,23	0,03	0,35	-0,01	1,20	0,84
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	286 481 689	287 424 546	286 481 689	287 502 683	286 481 689	286 987 990
Genomsnittligt antal aktier (efter utspädning) ¹	286 810 369	287 626 010	286 687 243	287 578 465	286 625 863	287 092 780

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

Koncernens rapport över totalresultat i sammandrag

Mkr	Andra kvartalet		Första halvåret		Rullande 12	Helår
	apr–jun 2015	apr–jun 2014	jan–jun 2015	jan–jun 2014	jul 2014–jun 2015	2014
Periodens resultat	66	9	99	-3	344	242
<i>Övrigt totalresultat</i>						
Omvärdering av förmånsbestämda pensionsplaner	81	-17	47	-37	-62	-146
Skatt på övrigt totalresultat som inte kommer att omföras till periodens resultat	-18	3	-11	7	15	33
Poster som inte kan omföras till periodens resultat	63	-14	36	-30	-47	-113
Säkring av en nettoinvestering i utländsk verksamhet	9	-20	20	-28	1	-47
Valutakursdifferenser	-43	107	-86	151	-5	232
Skatt på övrigt totalresultat som kommer att omföras till periodens resultat när vissa förutsättningar är uppfyllda	-2	4	-4	6	0	10
Summa poster som har omförts eller kan omföras till periodens resultat	-36	91	-70	129	-4	195
Periodens övriga totalresultat	27	77	-34	99	-51	82
Periodens totalresultat, efter skatt	93	86	65	96	293	324
<i>Periodens totalresultat hänförligt till:</i>						
Moderbolagets aktieägare	93	86	65	96	293	324

Finansnetto

Mkr	Andra kvartalet		Första halvåret		Rullande 12	Helår
	apr–jun 2015	apr–jun 2014	jan–jun 2015	jan–jun 2014	jul 2014–jun 2015	2014
Valutakursdifferenser på lån och likvida medel	3	-3	9	-4	2	-11
Övriga externa finansiella intäkter	0	2	0	3	1	4
Övriga finansiella intäkter	0	2	0	3	1	4
Räntekostnader extern upplåning samt realiserade förluster på ränteswap i enskild valuta	-28	-36	-67	-70	-143	-146
Räntekostnader, villkorad köpeskilling	-4	-3	-7	-6	-15	-14
Avskrivning av aktiverade transaktionskostnader	-5	-4	-9	-9	-19	-19
Orealiserade förluster på ränteswap i enskild valuta	2	-13	0	-14	-9	-23
Övriga finansiella kostnader	-7	-9	-13	-16	-27	-30
Övriga finansiella kostnader	-42	-65	-96	-115	-213	-232
Finansnetto	-39	-66	-87	-116	-210	-239

Koncernens balansräkning i sammandrag

Mkr	30 jun 2015	30 jun 2014	31 dec 2014
TILLGÅNGAR			
Anläggningstillgångar			
Immateriella anläggningstillgångar	5 806	5 786	5 882
Materiella anläggningstillgångar	1 615	1 651	1 667
Uppskjuten skattefordran	74	69	84
Övriga finansiella placeringar	112	104	105
Summa anläggningstillgångar	7 607	7 610	7 738
Omsättningstillgångar			
Varulager	839	963	853
Övriga kortfristiga tillgångar	867	866	1 124
Finansiella derivatinstrument	2	–	2
Likvida medel	261	157	229
Summa omsättningstillgångar	1 969	1 986	2 208
Tillgångar som innehas för försäljning	16	16	16
SUMMA TILLGÅNGAR	9 592	9 612	9 962
EGET KAPITAL OCH SKULDER			
Eget kapital	4 117	3 820	4 048
Långfristiga skulder			
Långfristig upplåning	2 786	3 103	2 993
Uppskjuten skatteskuld	508	413	483
Finansiella derivatinstrument	38	53	56
Övriga långfristiga skulder	88	166	147
Avsättningar för pensioner och andra långfristiga personalutfästelser	457	404	505
Övriga avsättningar	11	17	16
Summa långfristiga skulder	3 888	4 156	4 200
Kortfristiga skulder			
Kortfristig upplåning	325	425	423
Finansiella derivatinstrument	34	9	16
Övriga kortfristiga skulder	1 218	1 188	1 210
Avsättningar	10	14	65
Summa kortfristiga skulder	1 587	1 636	1 714
SUMMA EGET KAPITAL OCH SKULDER	9 592	9 612	9 962

Koncernens förändringar i eget kapital i sammandrag

Mkr	jan-jun 2015	jan-jun 2014	Helår 2014
Eget kapital vid periodens början	4 048	3 747	3 747
Resultat för perioden	99	-3	242
Övrigt totalresultat	-34	99	82
Summa totalresultat för perioden	65	96	324
Transaktioner med aktieägarna			
Terminskontrakt för återköp av egna aktier	-	-26	-27
Aktierelaterade ersättningar	4	3	4
Summa transaktioner med aktieägarna	4	-23	-23
Eget kapital vid periodens slut	4 117	3 820	4 048

Koncernens kassaflödesanalys i sammandrag

Mkr	Andra kvartalet		Första halvåret		Rullande 12	Helår
	apr-jun 2015	apr-jun 2014	jan-jun 2015	jan-jun 2014	jul 2014-jun 2015	2014
Kassaflöde från den löpande verksamheten före förändringar av rörelsekapital	100	74	166	73	585	492
Kassaflöde från förändringar i rörelsekapital	63	-30	220	62	166	8
Kassaflöde från den löpande verksamheten	163	44	386	135	751	500
Kassaflöde från investeringar i materiella anläggningstillgångar och immateriella tillgångar	-28	-44	-83	-80	-185	-182
Övrigt kassaflöde från investeringsverksamheten	-	-71	-	-178	-9	-187
Kassaflöde från investeringsverksamheten	-28	-115	-83	-258	-194	-369
Kassaflöde från den löpande verksamheten och investeringsverksamheten	135	-71	303	-123	557	131
Kassaflöde från finansieringsverksamheten	-34	95	-279	141	-444	-24
Periodens kassaflöde	101	24	24	18	113	107
Likvida medel vid periodens början	150	156	229	167	157	167
Periodens kassaflöde	101	24	24	18	113	107
Valutakursdifferenser	10	-23	8	-28	-9	-45
Likvida medel vid periodens slut	261	157	261	157	261	229

Nyckeltal, koncernen i sammandrag

Mkr	Andra kvartalet		Första halvåret		Rullande 12	Helår
	apr-jun 2015	apr-jun 2014	jan-jun 2015	jan-jun 2014	jul 2014-jun 2015	2014
Resultat						
Nettoomsättning	1 280	1 238	2 593	2 431	5 475	5 313
Nettoomsättning, förändring i %	3,4	9,5	6,7	7,7	8,1	8,6
Organisk nettoomsättning, förändring i %	0,8	2,2	2,4	1,4	n/a	1,0
Bruttomarginal, %	40,9	37,8	39,1	36,7	38,6	37,4
Underliggande EBITDA	183	159	344	289	891	836
Underliggande EBITDA-marginal, %	14,6	13,3	13,5	12,5	16,6	15,7
Avskrivningar av materiella anläggningstillgångar	-55	-48	-110	-95	-213	-198
Avskrivningar av immateriella anläggningstillgångar	-1	-0	-2	-1	-4	-3
Underliggande EBIT	129	110	236	191	680	635
Underliggande EBIT-marginal, %	10,3	9,4	9,3	8,1	12,6	11,9
Rörelseresultat (EBIT)	130	85	220	137	660	577
Rörelsemarginal (EBIT), %	10,2	6,9	8,5	5,6	12,1	10,9
Vinstmarginal, %	7,1	1,5	5,1	0,9	8,2	6,4
Finansiell ställning						
Rörelsekapital	591	748	591	748	591	819
Investeringar	-28	-44	-83	-80	-189	-186
Nettoskuld	2 960	3 493	2 960	3 493	2 960	3 308
Sysselsatt kapital	7 756	7 830	7 756	7 830	7 756	8 041
Avkastning på sysselsatt kapital, % (rullande 12 månader)	8,5	6,0	8,5	6,0	8,5	7,5
Soliditet, %	42,9	39,7	42,9	39,7	42,9	40,6
Nettoskuld/soliditet, %	71,9	91,4	71,9	91,4	71,9	81,7
Avkastning på eget kapital, % (rullande 12 månader)	8,4	7,0	8,4	7,0	8,4	6,0
Eget kapital per aktie, kr	14,3	13,2	14,3	13,2	14,3	14,0
Nettoskuld/EBITDA, ggr (rullande 12 månader)	3,30	4,55	3,30	4,55	3,30	3,97
Kassaflöde						
Kassaflöde från den löpande verksamheten	163	44	386	135	751	500
Investeringar i anläggningstillgångar	-28	-115	-83	-258	-194	-369
Kassaflöde efter investeringar	135	-71	303	-123	557	131
Cash conversion, %	84,7	72,3	75,9	72,3	78,8	77,8
Kassaflöde från den löpande verksamheten per aktie, kr	0,6	0,2	1,3	0,5	2,6	1,7
Anställda						
Medelantal anställda	2 453	2 452	2 443	2 493	2 468	2 533

Kvartalsdata, koncernen i sammandrag

Mkr	Q2 2015	Q1 2015	Q4 2014	Q3 2014	Q2 2014	Q1 2014	Q4 2013	Q3 2013	Q2 2013
Resultaträkning									
Nettoomsättning	1 280	1 313	1 579	1 303	1 238	1 193	1 441	1 194	1 131
Kostnad för sålda varor	-756	-822	-983	-803	-770	-769	-939	-741	-696
Bruttoresultat	524	491	596	500	468	424	502	453	435
Övriga intäkter	0	0	1	3	1	0	0	2	3
Försäljningskostnader	-239	-245	-237	-195	-257	-203	-219	-197	-228
Administrationskostnader	-155	-156	-98	-130	-127	-169	-108	-127	-156
Rörelseresultat (EBIT)	130	90	262	178	85	52	175	131	54
Valutakursdifferenser, upplåning och likvida medel i utländsk valuta	3	6	-14	7	-3	-1	-5	34	-78
Övriga finansiella intäkter	0	0	0	1	2	1	2	2	11
Övriga finansiella kostnader	-42	-54	-57	-60	-65	-50	-45	-66	-54
Finansnetto	-39	-48	-71	-52	-66	-50	-48	-30	-121
Resultat före skatt	91	42	191	126	19	2	127	101	-67
Skatt	-25	-9	-33	-39	-10	-14	59	-15	23
Periodens resultat	66	33	158	87	9	-12	186	86	-44
<i>Periodens totalresultat hänförligt till:</i>									
Moderbolagets aktieägare	66	33	158	87	9	-12	186	86	-44
Nyckeltal									
Underliggande EBIT	129	107	244	200	110	81	n/a	n/a	n/a
Underliggande EBITDA	183	161	298	249	159	130	n/a	n/a	n/a
Avkastning på eget kapital, % (rullande 12 månader)	8,4	7,1	6,0	7,0	7,0	5,7	7,0	6,7	4,6
Eget kapital per aktie, kr	14,3	13,9	14,0	13,3	13,2	13,0	13,0	12,0	11,9
Nettoskuld/EBITDA, ggr (rullande 12 månader)	3,30	3,60	3,97	4,30	4,55	4,47	4,19	4,40	4,68
Kassaflöde från den löpande verksamheten per aktie, kr	0,6	0,8	1,0	0,3	0,2	0,3	0,4	0,2	-0,1

Moderbolagets resultaträkning i sammandrag

Mkr	Andra kvartalet		Första halvåret		Rullande 12	Helår
	apr-jun 2015	apr-jun 2014	jan-jun 2015	jan-jun 2014	jul 2014-jun 2015	2014
Nettoomsättning	24	19	42	43	87	88
Bruttoresultat	24	19	42	43	87	88
Övriga intäkter	-	-	-	0	-	0
Administrativa kostnader	-29	-29	-57	-58	-103	-104
Rörelseresultat	-5	-10	-15	-15	-16	-16
Finansnetto	-7	-18	-18	-25	-1	-8
Resultat före skatt	-12	-28	-33	-40	-17	-24
Skatt	3	4	7	7	5	5
Periodens resultat	-9	-24	-26	-33	-12	-19

Periodens resultat överensstämmer med periodens totalresultat.

Moderbolagets balansräkning i sammandrag

Mkr	30 jun 2015	30 jun 2014	31 dec 2014
TILLGÅNGAR			
Anläggningstillgångar	5 300	5 175	5 184
Omsättningstillgångar	59	45	62
SUMMA TILLGÅNGAR	5 359	5 220	5 246
EGET KAPITAL OCH SKULDER			
Eget kapital	4 183	4 191	4 205
Långfristiga skulder			
Långfristiga lån	1 119	988	990
Finansiella derivatinstrument	9	6	11
Avsättningar	1	1	1
Summa långfristiga skulder	1 129	995	1 002
Kortfristiga skulder			
Finansiella derivatinstrument	12	3	9
Kortfristiga skulder	35	31	30
Summa kortfristiga skulder	47	34	39
SUMMA EGET KAPITAL OCH SKULDER	5 359	5 220	5 246
Ställda säkerheter	4 882	4 623	4 623
Eventualförpliktelser	2 916	3 329	3 219

Moderbolagets förändringar i eget kapital i sammandrag

Mkr	jan–jun 2015	jan–jun 2014	jan–dec 2014
Eget kapital vid periodens början	4 205	4 221	4 221
Periodens resultat	–26	–33	–19
Summa totalresultat för perioden	–26	–33	–19
Transaktioner med aktieägarna			
Aktiebaserat långsiktigt incitamentsprogram	4	3	3
Summa transaktioner med aktieägarna	4	3	3
Eget kapital vid periodens slut	4 183	4 191	4 205

Upplysningar, riskfaktorer och redovisningsprinciper

Upplysningar

Moderbolaget

Cloetta AB:s huvudsakliga verksamhet avser huvudkontorsfunktioner som koncernövergripande ledning och administration. Kommentarer nedan omfattar perioden 1 januari till 30 juni 2015. Nettoomsättningen i moderbolaget uppgick till 42 Mkr (43) och avsåg i huvudsak koncerninterna tjänster. Rörelseresultatet uppgick till -15 Mkr (-15). Finansnettot uppgick till -18 Mkr (-25). Resultatet före skatt uppgick till -33 Mkr (-40) och resultatet efter skatt uppgick till -26 Mkr (-33). 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 2015 har 93 993 637 aktier omsatts till ett värde om 2 387 Mkr, motsvarande cirka 34 procent av totalt antal B-aktier vid slutet av perioden.

Högsta betalkurs under perioden 1 januari till 30 juni 2015 var 28,10 kr (8 maj) och lägsta var 22,40 kr (7 januari). Den 30 juni 2015 uppgick kursen till 25,10 kr, senast betalt.

Under perioden 1 januari till 30 juni 2015 steg Cloettas aktiekurs med 11 procent medan Nasdaq OMX Stockholm PI steg med 7 procent.

Cloettas aktiekapital uppgick den 30 juni 2015 till 1 443 096 495 kr. Antal aktier uppgick till 288 619 299, varav 9 861 614 A-aktier och 278 757 685 B-aktier, motsvarande ett kvotvärde om 5 kr per aktie.

Aktieägare

Den 30 juni 2015 hade Cloetta AB 13 958 aktieägare. AB Malfors Promotor var Cloettas största aktieägare med ett innehav som representerade 41,3 procent av rösterna och 23,2 procent av aktiekapitalet i bolaget. AMF var näst största ägare med ett innehav representerande 8,0 procent av rösterna och 10,5 procent av aktiekapitalet. Den tredje största aktieägaren var Threadneedle Investment Funds med ett innehav representerande 3,4 procent av rösterna och 4,4 procent av aktiekapitalet.

Institutionella investerare innehade 90,8 procent av rösterna och 88,0 procent av aktiekapitalet. Utländska aktieägare innehade 24,4 procent av rösterna och 31,9 procent av aktiekapitalet.

Skatter

Under det första kvartalet påverkades koncernens effektiva skattesats något av internationella skattedifferenser och ej avdragsgilla kostnader. Cloettas uppskjutna skatt har värderats enligt gällande eller vid rapportperiodens slut väsentligen beslutade skattesatser.

Risker och osäkerhetsfaktorer

Cloetta är ett internationellt verksamt företag som är utsatt för ett antal marknadsrisker och finansiella risker. Samtliga identifierade risker följs kontinuerligt och vid behov vidtas riskreducerande åtgärder för att begränsa dess effekter. De mest relevanta riskerna och osäkerhetsfaktorerna beskrivs i årsredovisningen för 2014 och avser bransch- och marknadsmässiga risker, operationella risker samt finansiella risker. Inga nya risker har identifierats sedan årsredovisningen för 2014 publicerades den 12 mars 2015.

Redovisningsprinciper

Koncernredovisningen har upprättats i enlighet med International Financial Reporting Standards (IFRS) utgivna av International Accounting Standards Board (IASB) samt de tolkningsuttalanden från IFRS Interpretations Committee (IFRIC) som har antagits av Europeiska kommissionen för användning inom EU. De standarder och tolkningsuttalanden som tillämpas är de som är gällande per den 1 januari 2015 och som då antagits av EU. Vidare har Rådet för finansiell rapporterings rekommendation RFR 1, Kompletterande redovisningsregler för koncerner, tillämpats. Delårsrapporten för koncernen har upprättats i enlighet med IAS 34 Delårsrapportering. Vidare har tillämpliga bestämmelser i årsredovisningslagen och lagen om värdepappersmarknaden tillämpats. Delårsrapporten för moderbolaget har upprättats i enlighet med årsredovisningslagen och lagen om värdepappersmarknaden, vilket är i enlighet med bestämmelserna i RFR 2, Redovisning för juridisk person.

Samma redovisningsprinciper och beräkningsmetoder har använts som i den senaste årsredovisningen, med undantag av nya standarder och revideringar i standarder och tolkningar som ska tillämpas för räkenskapsår som börjar den 1 januari 2015 och som inte redan har tillämpats vid upprättandet av 2014 års koncernredovisning. Förändringarna i dessa standarder har inte haft någon väsentlig inverkan på redovisning, värdering eller upplysningskrav i den finansiella rapporteringen.

Värdering till verkligt värde

De enda poster som initialt redovisas till verkligt värde är ränteswappar och terminsvalutakontrakt som kategoriseras till nivå 2 i verkligt värde-hierarkien under samtliga perioder samt villkorad tilläggsköpeskilling relaterad till förvärvet av Alrifai Nutisal AB (namnändrat till Cloetta Nutisal AB) samt villkorad tilläggsköpeskilling till följd av optionsavtal för Aran Candy Ltd. som kategoriseras till nivå 3 liksom tillgångar som innehavs för försäljning i de fall det verkliga värdet efter avdrag för försäljningskostnader är lägre än det redovisade värdet. Verkligt värde på finansiella tillgångar (lån och fordringar) och skulder som värderas till upplupet anskaffnings-

värde är ungefär lika med dess redovisade värden. Verkligt värde på finansiella tillgångar och skulder beräknas i upplysningssyfte genom diskontering av framtida avtalsenliga kassaflöden till den aktuella marknadsränta som är tillgänglig för koncernen för liknande finansiella instrument.

Värderingar till verkligt värde per nivå enligt verkligt värdehierarki är följande:

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

Koncernens tillgångar och skulder som värderades till verkligt värde per den 30 juni 2015

Mkr	Nivå 1	Nivå 2	Nivå 3	Totalt
Tillgångar				
<i>Tillgångar värderade till verkligt värde via resultaträkningen</i>				
Anläggningstillgångar värderade till verkligt värde	–	–	16	16
Terminskontrakt i utländsk valuta	–	2	–	2
Totala tillgångar	–	2	16	18
Skulder				
<i>Skulder värderade till verkligt värde via resultaträkningen</i>				
- Ränteswappar	–	29	–	29
- Villkorad köpeskilling	–	–	151	151
Totala skulder	–	29	151	180

Skulder värderade till verkligt värde redovisas som övriga långfristiga skulder, derivatinstrument och andra kortfristiga skulder. Anläggningstillgångar värderade till verkligt värde per 30 juni 2015 bestod av mark och byggnad i Zola Predosa, Italien.

Koncernens tillgångar och skulder som värderades till verkligt värde per den 31 december 2014

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

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

Koncernens tillgångar och skulder som värderades till verkligt värde per den 30 juni 2014

Mkr	Nivå 1	Nivå 2	Nivå 3	Totalt
Tillgångar				
<i>Tillgångar värderade till verkligt värde via resultaträkningen</i>				
Anläggningstillgångar värderade till verkligt värde	–	–	16	16
Totala tillgångar	–	–	16	16
Skulder				
<i>Skulder värderade till verkligt värde via resultaträkningen</i>				
- Ränteswappar	–	17	–	17
- Villkorad köpeskilling	–	–	166	166
Totala skulder	–	17	166	183

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

Förändringen i finansiella instrument kategoriserade till nivå 3 i verkligt värdehierarkin

Mkr	jan–jun 2015	jan–jun 2014	Helår 2014
Ingående balans	147	2	2
Företagsförvärv	–	158	158
<i>Omvärderingar redovisade i resultaträkningen</i>			
- Orealiserad ränta på villkorad köpeskilling redovisad under övriga finansiella kostnader	7	6	14
- Orealiserade omvärderingar på villkorad köpeskilling redovisad under administrativa kostnader	–2	–	–27
<i>Omvärderingar redovisade under totalresultat</i>			
- Orealiserade valutakursdifferenser	–1	0	0
Utgående balans	151	166	147

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

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

Följande värderingstekniker används för att värdera de finansiella instrumenten:

- ♦ Noterade marknadspriser eller mäklarnoteringar för liknande instrument.
- ♦ Det verkliga värdet på ränteswappar beräknas som nuvärdet av uppskattade framtida kassaflöden baserade på observerbara avkastningskurvor.

- ♦ Verkligt värde för valutaterminskontrakt beräknas med hjälp av skillnaden mellan växelkursen på spot-/avistadagen med avtalat överenskomna valutakurser.
- ♦ Det verkliga värdet på tillgångar som innehas för försäljning baseras på värderingar av externa oberoende värderingsmän.
- ♦ Andra tekniker, som diskonterade kassaflödesanalyser, används för att fastställa verkligt värde för resterande finansiella instrument.

Värderingen av anläggningstillgångar som värderas till verkligt värde är av engångskaraktär och är relaterad till anläggningstillgångar som innehas för försäljning. Tillgångarna värderas till verkligt värde eftersom verkligt värde minus försäljningskostnader är lägre än det redovisade värdet. Villkorade skulder avseende tilläggsköpeskillingar värderas till verkligt värde med hjälp av en scenariomodell och en beräkningstrappa där olika resultat och därmed sammanhängande förändringar och gällande multiplikator används som indata i linje med tilläggsköpeavtalen.

Samband mellan väsentliga observerbara indata och värdering till verkligt värde:

- ♦ Det beräknade verkliga värdet på villkorade köpeskillingar skulle öka (minska) om
 - vinsten före indirekta kostnader för 2015 och 2016 blir högre (lägre).

- ♦ Det beräknade verkliga värdet på villkorade köpeskillingar till följd av optionsavtal skulle öka (minska) om
 - rörelsekapitalet per den 31 december 2015 är högre (lägre),
 - kassabehållningen per den 31 december 2015 är högre (lägre),
 - den justerade bruttovinsten för 2015 blir högre (lägre).

För detaljerad information beträffande redovisningsprinciperna hänvisas till Cloettas årsredovisning för 2014, se www.cloetta.com.

Förvärvet av Aran Candy Ltd.

Cloetta förvärvade kontroll över Aran Candy Ltd. den 28 maj 2014 genom att förvärva 100 procent av totalt utestående stamaktier och 0 procent av totalt utestående A-aktier, vilket motsvarar sammanlagt 75 procent av totalt utestående aktier. Transaktionen gav Cloetta 100 procent av rösterna i Aran Candy Ltd. trots att samtliga utestående aktier inte förvärvades.

Redovisningen av rörelseförvärvet har slutförts. Inga justeringar har gjorts jämfört med den preliminära förvärvsanalys som presenteras i Cloettas årsredovisning för 2014. Förvärvad goodwill fördelas till de kassagenererande enheterna i Mitt.

Ett urval av produktlanseringar under det andra kvartalet



Finland

Jenkki – Strawberry Blueberry
Läkerol – Deep Dark Saltius och Ripe Ruby Tastius
Cloetta Crispy – Cranberry och Blueberry
Cloetta Sprinkle – Dark Raspberry Sparks
All Sorts – Coco, Pink och Choco



Sverige

Malaco – Salt sill och Colaflaskor
Läkerol – Ginger Lime och Chili Licorice



Nederländerna

KING – Pepparmint Apelsin



Norge

Läkerol – Strawberry Lime



Sverige och Norge

Malaco – Kick Raspberry



Italien

Dietorelle – Blodapelsin och Körsbär
Sperlari – Jordgubb och Citron

Definitioner

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

Ordlista

Fabriksomstrukturerings-/omstruktureringsåtgärder	Under 2014 stängde fabriken i Gävle. Produktionen har flyttats till Ljungsbro och Levice, Slovakien.
Lösvikt-koncept	Cloettas sortiment av lösviktsgodis (Godisfavoriter) och natursnacks (Natursnacks) hos Coop Sverige som konsumenten själv plockar och blandar.

Växelkurser

	30 jun 2015	30 jun 2014	31 dec 2014
EUR, genomsnitt	9,3309	8,9767	9,1051
EUR, vid periodens slut	9,1984	9,1790	9,3829
NOK, genomsnitt	1,0786	1,0826	1,0882
NOK, vid periodens slut	1,0488	1,0910	1,0439
GBP, genomsnitt	12,7645	10,9389	11,3118
GBP, vid periodens slut	12,9701	11,4623	12,0340
DKK, genomsnitt	1,2515	1,2030	1,2215
DKK, vid periodens slut	1,2330	1,2313	1,2604

Finansiell kalender



Kontakter

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

Informationen i denna delårsrapport är sådan som Cloetta skall offentliggöra enligt lagen om värdepappersmarknaden. Informationen lämnades för offentliggörande den 17 juli 2015, kl 08.00.

Om Cloetta

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



Vision

To be the most admired satisfier of Munchy Moments

Visionen tillsammans med mål och strategier uttrycker Cloettas affärsidé.

Affärsmodell

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

Långsiktiga finansiella mål

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

Strategier

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

Värdedrivande faktorer

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

Cloetta

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

Mer information finns tillgänglig på www.cloetta.com