

Delårsrapport kvartal 2, april – juni 2013

Stockholm den 19 juli 2013

- **Nettoomsättningen** för kvartalet uppgick till 1 131 Mkr (1 212). Justerat för valutakursförändringar minskade försäljningen med 4,1 procent.
- **Rörelseresultatet** uppgick till 54 Mkr (–53).
- **Underliggande EBIT** uppgick till 109 Mkr (49). Ökningen beror huvudsakligen på realiserade synergier och fabriksomstruktureringar.
- **Jämförelsestörande poster** uppgick till –51 Mkr (–103) och avser kostnader för omstruktureringar.
- **Kassaflödet från den löpande verksamheten** uppgick till –23 Mkr (125). Förändringen beror huvudsakligen på lageruppbyggnad som en del av fabriksomstruktureringarna samt påverkan av förändrade betalningsvillkor i Italien.
- **Integrationsarbetet** är operationellt i allt väsentligt genomfört.
- **Fabriksomstruktureringar** löper enligt plan. Tidigare kommunicerade besparingar kommer att ge full effekt i slutet av 2014.

Mkr	Andra kvartalet			Första halvåret			Helår
	apr–jun 2013	apr–jun 2012	Förändring, %	jan–jun 2013	jan–jun 2012	Förändring, %	jan–dec 2012
Nettoomsättning	1 131	1 212	–6,8 ³	2 258	2 296	–1,7 ³	4 859
Rörelseresultat (EBIT)	54	–53	na	112	–47	na	125
Rörelsemarginal (EBIT-marginal), %	4,7	–4,4	9,1-pe	4,9	–2,1	7,0-pe	2,6
Underliggande EBIT ¹	109	49	122,4	200	97	106,2	423
Underliggande EBIT-marginal, % ¹	9,6	4,0	5,6-pe	8,7	4,1	4,6-pe	8,7
Resultat före skatt	–67	–130	na	–18	–242	na	–140
Periodens resultat	–44	–122	na	–8	–241	na	–73
Resultat per aktie före och efter utspädning, kr	–0,15	–0,43	na ²	–0,03	–0,91	na ²	–0,26
Kassaflöde från den löpande verksamheten	–23	125	na	–39	90	na	330

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

2 Jämförande resultat per aktie är inte representativa för den nuvarande koncernen på grund av en annan kapitalstruktur före samgåendet mellan Cloetta och LEAF samt effekten av nyemissionen som genomfördes under andra kvartalet 2012.

3 Organisk tillväxt vid fasta valutakurser och för jämförbara enheter uppgick till –4,1% för kvartalet och till –3,7% för det första halvåret.
Se vidare under nettoomsättning på sidan 3.



För det tredje kvartalet i rad förbättrades det underliggande rörelseresultatet (EBIT) jämfört med föregående år.

Bolagets underliggande rörelseresultat (EBIT) förbättrades till 109 Mkr (49) för kvartalet. Förbättringen beror främst på realiserade synergier från samgåendet samt fabriksomstruktureringsringar. Underliggande rörelsemarginal uppgick till 9,6 procent (4,0) och bruttomarginalen förbättrades till 38,4 procent (34,1). Kassaflödet från den löpande verksamheten uppgick till -23 Mkr (125). Förändringen beror huvudsakligen på lageruppyggnad som en del av fabriksomstruktureringsringarna samt påverkan av förändrade betalningsvillkor i Italien.

I enlighet med vår plan har vi under kvartalet amorterat lån med 90 Mkr.

Konfektyrmarknaden var fortsatt relativt svag under kvartalet, särskilt i Italien, Danmark och Nederländerna, men även Finland tappade fart på grund av en svag ekonomisk utveckling med fallande BNP. På de flesta övriga marknader har konfektyrmarknaden visat en svagt positiv utveckling.

Justerat för valutakursförändringar minskade försäljningen med 4,1 procent under kvartalet. Försäljningen ökade eller var relativt stabil i Nederländerna, Italien och Tyskland, men minskade i de flesta övriga länder. Den minskade försäljningen har olika förklaringar beroende på land.

Försäljningen i Sverige har i huvudsak utvecklats bra, men minskade totalt sett eftersom vi i år har valt att inte sälja säsongen produkten "Juliskum". Försäljningen av plockgodis har också minskat.

Den minskande försäljningen i Danmark beror främst på ännu inte avslutade förhandlingar med en större kund. Även skif-

tet till gränshandeln fortsätter. I Norge minskade försäljningen temporärt till följd av en större omorganisation.

I Italien var försäljningsutvecklingen bättre än på flera kvartal, något som beror på en stark nylansering av Dietorelle. Generellt är marknadsutvecklingen dock alltför svag i Italien.

Integrationsarbetet är som konstaterades i föregående kvartalsrapport operationellt i allt väsentligt genomfört. Under kvartalet har avtal tecknats om köp av den externt drivna produktionslinje som idag tillverkar Tupla, vår största chokladprodukt i Finland. Produktionslinjen kommer att flyttas till Ljungsbro. Besparingarna från integrationsarbetet kommer, som tidigare kommunicerats, att successivt uppnås under 2013.

Omstruktureringsarbetet inom produktionskedjan går enligt plan. Under slutet av 2012 och början av 2013 har vi – som tidigare kommunicerats – stängt och flyttat produktionen från Alingsås i Sverige och Aura i Finland. Arbetet med att installera utrustning i Ljungsbro och Levice, Slovakien för att kunna ta emot produktion från Gävle pågår. Fokus förskjuts därför nu successivt till matchning (testkörning för att säkra smak, konsistens och utseende) av produkterna. Fabriken i Gävle planeras att stänga under första kvartalet 2014.

Vi började realisera synergier från samgåendet och fabriksomstruktureringsringarna under det tredje kvartalet 2012. Därmed kommer de följande jämförbara kvartalsresultaten att innehålla sådana positiva effekter på vår resa mot en underliggande EBIT marginal på minst 14 procent.

Vi har under kvartalet också implementerat koncernens nya affärssystem i fabriken i Levice, Slovakien.

Cloetta har i nuläget begränsad finansiell flexibilitet vad gäller förvärv, men vi utvärderar dock löpande möjliga förvärv. Faktum är att vi genomförde ett mindre förvärv under kvartalet när FTF Sweets Ltd med varumärket Goody Good Stuff förvärvades.

Sammantaget kan jag konstatera att vår strategi ligger fast och vi avser att slutföra såväl samgåendet som de pågående fabriksomstruktureringsringarna i de kommande tre kvartalen. Efterhand som dessa aktiviteter allt mer kommer till ett slutförande får vi möjlighet att återigen helt fokusera på att driva lönsam tillväxt.

Bengt Baron,
VD och koncernchef

Finansiell översikt

RÄKENSKAPSÅRET

Denna delårsrapport omfattar Cloettakoncernens bokslut för perioden 1 januari–30 juni 2013. Eftersom Cloettas förvärv av LEAF redovisas som ett omvänt förvärv är koncernens jämförelsesiffror fram till den 15 februari 2012 från Cloetta Holland B.V. (namnändrat från LEAF Holland B.V.). Koncernens jämförelsesiffror från den 16 februari 2012 avser både Cloetta Holland B.V. (namnändrat från LEAF Holland B.V.) samt Cloettakoncernen. Jämförelsesiffrorna för det första halvåret är därför inte helt jämförbara. Moderbolagets jämförelsesiffror är från den legala förvärvaren, det vill säga Cloetta AB. Moderbolagets redovisningsperiod i denna delårsrapport är 1 januari–30 juni 2013 i enlighet med moderbolagets räkenskapsår. Jämförelsesiffrorna för moderbolaget avser perioden den 1 september 2011 till och med 30 juni 2012 i enlighet med moderbolagets räkenskapsår.

UTVECKLING UNDER DET ANDRA KVARTALET

Nettoomsättning

Nettoomsättningen under det andra kvartalet minskade med 81 Mkr till 1 131 Mkr (1 212) jämfört med samma period föregående år. Justerat för valutakursförändringar minskade försäljningen med 4,1 procent under kvartalet.

Försäljningen ökade eller var relativt stabil i Nederländerna, Italien och Tyskland, men minskade i de flesta övriga länder.

Försäljningen i Sverige har i huvudsak utvecklats bra, men minskade totalt sett eftersom fokus i försäljningen har varit på produkter med högre marginal.

Den minskande försäljningen i Danmark beror främst på ännu inte avslutade förhandlingar med en större kund. Även skiftet till gränshandeln fortsätter. I Norge minskade försäljningen temporärt till följd av en större omorganisation.

I Italien var försäljningsutvecklingen bättre än på flera kvartal, något som beror på en stark nylansering av Dietorelle.

Förändring i nettoomsättning, %	apr–jun 2013	jan–jun 2013
Valutakursförändringar	–2,7	–2,7
Strukturella förändringar	0,0	4,7
Organisk tillväxt	–4,1	–3,7
Totalt	–6,8	–1,7

Bruttoresultat

Bruttoresultatet uppgick till 435 Mkr (413), vilket motsvarar en bruttomarginal om 38,4 procent (34,1).

Rörelseresultat

Rörelseresultatet uppgick till 54 Mkr (–53). Ökningen beror huvudsakligen på lägre jämförelsestörande poster, synergier från samgåendet och fabriksomstruktureringar.

Underliggande EBIT

Underliggande EBIT uppgick till 109 Mkr (49). Ökningen är främst hänförlig till synergier från samgåendet och fabriksomstruktureringar.

Jämförelsestörande poster

I rörelseresultatet för det andra kvartalet ingår jämförelsestörande poster om totalt –55 Mkr (–102). Dessa omfattar kostnader för omstruktureringar –51 Mkr (–103) och valutakursförändringar –4 Mkr (1).

Finansnetto

Finansnettot för kvartalet uppgick till –121 Mkr (–77). Finansnettot påverkades negativt av valutakursdifferenser på lån och likvida medel med –78 Mkr (–9). Från det tredje kvartalet 2013 kommer säkringsredovisning att tillämpas, vilket kommer att resultera i att volatiliteten i finansnettot på grund av omräkning av monetära tillgångar och skulder (omräkningsexponering) reduceras. Den negativa effekten motverkades delvis av den positiva effekten av lägre kostnadsföring av finansieringskostnader om –5 Mkr (–17), lägre räntekostnader på lån om –30 Mkr (–35) samt övrigt finansnetto om –8 Mkr (–16).

Periodens resultat

Periodens resultat uppgick till –44 Mkr (–122), vilket motsvarar ett resultat per aktie på –0,15 kr (–0,43) före och efter utspädning. Periodens skatteintäkt uppgick till 23 Mkr (8).

Förvärv och avyttringar

Under det andra kvartalet förvärvade Cloetta AB det brittiska konfektyrföretaget FTF Sweets Ltd med varumärket Goody Good Stuff. Goody Good Stuff är i en tillväxtfas och har nyligen tecknat ett landsomfattande distributionsavtal med en av de ledande närbutikskedjorna i USA. Omsättningen uppgick till cirka 10 Mkr under 2012. Goody Good Stuff lanserades 2010 och har sina huvudmarknader i Storbritannien och USA.

UTVECKLING UNDER DET FÖRSTA HALVÅRET

Nettoomsättning

Nettoomsättningen under det första halvåret minskade med 38 Mkr till 2 258 Mkr (2 296) jämfört med samma period föregående år.

Försäljningen ökade eller var relativt stabil i Nederländerna, Tyskland och länderna utanför hemmamarknaderna. I de flesta andra länderna minskade försäljningen.

Bruttoresultat

Bruttoresultatet uppgick till 857 Mkr (799), vilket motsvarar en bruttomarginal om 38,0 procent (34,8).

Rörelseresultat

Rörelseresultatet uppgick till 112 Mkr (-47). Ökningen beror på lägre jämförelsestörande poster, synergier från samgåendet, fabriksomstruktureringar och prishöjningar som genomfördes under 2012.

Underliggande EBIT

Underliggande EBIT uppgick till 200 Mkr (97). Ökningen är hänförlig till synergier från sammanslagningen, fabriksomstruktureringar och prishöjningar.

Jämförelsestörande poster

I rörelseresultatet för det första halvåret ingår jämförelsestörande poster om totalt -88 Mkr (-144). Dessa består av kostnader för omstruktureringar -84 Mkr (-156) och valutakursförändringar -4 Mkr (12).

Finansnetto

Finansnettot för det första halvåret uppgick till -130 Mkr (-195). Förbättringen beror främst på lägre räntekostnader på lån från tidigare aktieägare i LEAF. Dessa lån omvandlades till eget kapital den 15 februari 2012, varför ingen ränta uppstod under det första kvartalet 2013. Räntekostnader på detta lån uppgick till -61 Mkr under samma period föregående år. Förutom lägre räntekostnader påverkades finansnettot positivt av lägre amortering på finansieringskostnader om -10 Mkr (-42). Finansnettot påverkades negativt av valutakursdifferenser på lån och likvida medel med -41 Mkr (-5).

Periodens resultat

Periodens resultat uppgick till -8 Mkr (-241), vilket motsvarar ett resultat per aktie på -0,03 kr (-0,91) före och efter utspädning. Periodens skatteintäkt uppgick till 10 Mkr (1).

Förvärv och avyttringar

Under det första kvartalet avyttrades fabriker i Aura, Finland och Alingsås. Tre mindre fastigheter och en byggnad såldes i Ljungsbro.

KASSAFLÖDE FRÅN DEN LÖPANDE VERKSAMHETEN OCH FRÅN INVESTERINGSVERKSAMHETEN

Kassaflöde under det andra kvartalet

Kassaflöde från den löpande verksamheten uppgick till -23 Mkr (125) under det andra kvartalet. Förändringen beror huvudsakligen på lageruppbyggnad som en del av fabriksomstrukturerarna samt påverkan av förändrade betalningsvillkor Italien. De förändrade betalningstiderna innebar att kunderna betalade in redan i det första kvartalet. Det lägre kassaflödet från förändringar i rörelsekapitalet har delvis motverkats positivt av att rörelseresultatet förbättrats från -53 Mkr under samma period förra året till 54 Mkr i år. Kassaflödet från rörelseverksamheten och investeringsverksamheten för det andra kvartalet uppgick till -102 Mkr (-1 297).

Rörelsekapital

Kassaflöde från förändringar i rörelsekapital uppgick till -47 Mkr (145). Minskningen beror främst på en högre lagernivå under kvartalet.

Investeringar

Kassaflödet från investeringsverksamheten uppgick till -79 Mkr (-1 422).

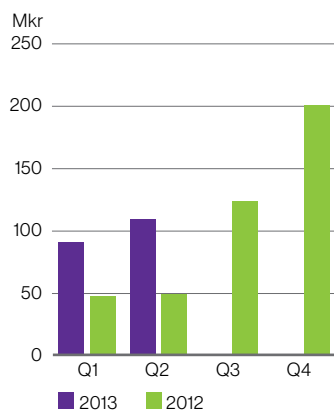
Kassaflöde under det första halvåret

Kassaflöde från den löpande verksamheten uppgick till -39 Mkr (90) under det första halvåret. Förändringen beror huvudsakligen på lageruppbyggnad som en del av fabriksomstrukturerarna. Det lägre kassaflödet från förändringar i rörelsekapitalet har delvis motverkats positivt av att rörelseresultatet förbättrats från -47 Mkr till 112 Mkr i år samt av lägre räntekostnader, -75 Mkr jämfört med -121 Mkr under förra året. Kassaflödet från rörelseverksamheten och investeringsverksamheten för det första halvåret uppgick till -141 Mkr (-1 257).

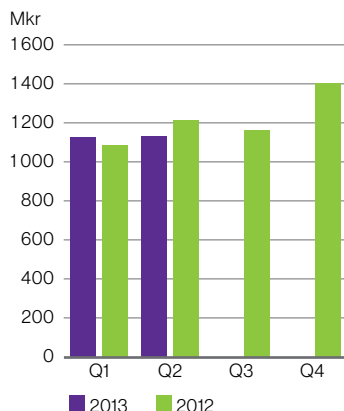
Rörelsekapital

Kassaflöde från förändringar i rörelsekapital uppgick till -83 Mkr (155). Minskningen beror främst på en högre lagernivå jämfört med föregående år.

Underliggande EBIT



Nettoförsäljning



Kassaflöde från den löpande verksamheten



Investeringar

Kassaflödet från investeringsverksamheten uppgick till –102 Mkr (–1 347). Förbättringen av kassaflödet från investeringsverksamheten är främst ett resultat av betydande engångsutbetalningar under första halvåret 2012. Då genomfördes förvärvet av Cloetta till ett belopp om 169 Mkr samt återbetalning av säljarreversen till ett belopp om –1 400 Mkr. Dessutom ingår avyttringen av LEAF Belgien Distribution och LEAF Ejendoms-selskab till ett belopp om 47 Mkr i kassaflödet från investeringsverksamheten under föregående år.

FINANSIELL STÄLLNING

Koncernens eget kapital uppgick per den 30 juni 2013 till 3 444 Mkr (3 317), vilket motsvarar 11,9 kr per aktie (11,6). Nettoskuld- den uppgick per den 30 juni 2013 till 3 244 Mkr (3 196).

Den totala långfristiga upplåningen uppgick till 2 390 Mkr (2 733) och bestod av lån från kreditinstitut om brutto 2 435 Mkr (2 796) och aktiverade finansieringskostnader om –45 Mkr (–63).

Total kortfristig upplåning uppgick till 903 Mkr (516) och be- stod främst av lån från kreditinstitut om brutto 360 Mkr (360), –21 Mkr (–16) av kapitaliserad finansieringskostnad och av 564 Mkr (172) i utnyttjad checkkredit.

Kortfristiga lån, brutto består av lån från kreditinstitut som förfaller till betalning under resten av 2013 samt första halvåret 2014.

Mkr	30 jun 2013	30 jun 2012	31 dec 2012
Långfristiga lån, brutto	2 435	2 796	2 571
Kortfristiga lån, brutto	360	360	360
Checkräkningskredit	564	172	406
Finansiella derivatinstrument	24	23	24
Ränta	–	–	1
Bruttoskuld	3 383	3 351	3 362
Likvida medel	–139	–155	–306
Nettoskuld	3 244	3 196	3 056

Likvida medel exklusive långfristig outnyttjad checkkredit upp- gick per den 30 juni 2013 till 139 Mkr (155).

Utöver ovan nämnda finansiering har Cloetta utnyttjade kreditfaciliteter om totalt 145 Mkr (532).

ÖVRIGA UPPLYSNINGAR

Omstrukturering

Under 2012 beslutades att stänga fabrikerna i Aura, Finland samt Alingsås och Gävle på grund av överkapacitet i koncernens produktionsstruktur. Beslut togs också om att effektivisera lagerverksamheten i Skandinavien. Fabrikerna i Alingsås och Aura stängdes i slutet av 2012 respektive i början av 2013. Effektiviseringen av lagerverksamheten i Skandinavien slutför- des i början av 2013.

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 säsongsva- riationerna främst hänförliga till försäljningen av produkter i Sverige samt i Italien inför storhelgerna.

Anställda

Medelantalet anställda uppgick till 2 409 (2 561) under kvarta- let. Minskningen beror på samgåendet, omstruktureringar samt på att fabrikerna i Alingsås och Aura stängdes.

Inrättande av ett långsiktigt aktiebaserat incitamentsprogram (LTI 2013)

Årsstämman godkände styrelsens förslag till inrättande av ett långsiktigt aktiebaserat incitamentsprogram (LTI 2013). LTI 2013 omfattar 45 anställda bestående av koncernledningen och andra nyckelpersoner. För att delta i LTI 2013 krävs ett eget aktieäggande i Cloetta. Efter den fastställda intjänandeperioden kommer deltagarna att vederlagsfritt tilldelas B-aktier i Cloetta

Kassaflöde från den löpande verksamheten och från investeringsverksamheten

Mkr	Andra kvartalet		Första halvåret		Helår
	apr–jun 2013	apr–jun 2012 ¹	jan–jun 2013	jan–jun 2012 ¹	jan–dec 2012
Kassaflöde från den löpande verksamheten före förändring i rörelsekapital	24	–20	44	–65	156
Kassaflöde från förändringar i rörelsekapital	–47	145	–83	155	174
Kassaflöde från den löpande verksamheten	–23	125	–39	90	330
Kassaflöde från investeringar i materiella och immateriella anläggningstillgångar	–54	–50	–108	–93	–269
Kassaflöde från övrig investeringsverksamhet	–25	–1 372	6	–1 254	–1 237
Kassaflöde från investeringsverksamheten	–79	–1 422	–102	–1 347	–1 506
Kassaflöde från den löpande verksamheten och investeringsverksamheten	–102	–1 297	–141	–1 257	–1 176

¹ Kassaflödesanalyserna för första och andra kvartalet 2012 har räknats om i enlighet med den slutliga förvärvsanalysen.

förutsatt att vissa villkor är uppfyllda. För att så kallade matchningsaktier ska berättiga deltagaren att erhålla B-aktier i Cloetta krävs fortsatt anställning i Cloetta samt att det egna aktieägandet utan uppehåll bestått under samma tid. Tilldelning av B-aktier baserat på prestationsaktier kräver därutöver att två prestationsmål har uppfyllts, varav det ena är relaterat till Cloettas EBIT och det andra till Cloettas nettoförsäljningsvärde. Maximalt antal B-aktier i Cloetta som kan tilldelas enligt LTI 2013 ska vara begränsat till 811 500 (med förbehåll för eventuell omräkning), vilket motsvarar cirka 0,3 procent av utestående aktier och 0,2 procent av utestående röster. Totala kostnader för LTI 2013 under det andra kvartalet uppgår till 0,5 Mkr.

Cloetta har ingått ett långsiktigt equity swap-avtal för att uppfylla sitt framtida åtagande att kunna tilldela aktier till deltagarna. Detta avtal värderas till verkligt värde och kategoriseras till nivå 2 i verkligt värde-hierarkin. För mer information se Redovisningsprinciper på sidan 16.

Händelser efter balansdagens utgång

Efter rapportperiodens utgång har inga väsentliga händelser som påverkar verksamheten inträffat.

Ett urval av produktlanseringar under det andra kvartalet



Sverige
God&Glad Choklad Kola
Läkerol Sparkling
Läkerol Black Diamond
Guldnougat 100 år



Nederländerna
Venco Tikkels Lakrits & Kola



Italien
Sailsa Longfresh
Sailsa Menta Guarana
Chewits nytt gelésortiment
Stevia sötningsmedel utan kalorier



Finland
Sisu tuggummi
Malaco Aakkoiset
Tupla minibites
Tupla Dark



Norge
Malaco Surisar
Malaco Kombis
Malaco Viva Lakrits



Travel Trade
Malaco Skipper's pipes

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 19 juli 2013
Cloetta AB (publ)

Lennart Bylock
Styrelseordförande

Lilian Biner
Styrelseledamot

Hans Eckerström
Styrelseledamot

Håkan Kirstein
Styrelseledamot

Adriaan Nühn
Styrelseledamot

Robert-Jan van Ogtrop
Styrelseledamot

Mikael Svenfelt
Styrelseledamot

Olof Svenfelt
Styrelseledamot

Meg Tivéus
Styrelseledamot

Peter Törnquist
Styrelseledamot

Lena Grönedal
Arbetstagarledamot

Bengt Baron
Koncernchef och VD

Uppgifterna i denna delårsrapport har ej granskats av bolagets revisorer.

Finansiell rapportering i sammandrag

Koncernens resultaträkning

Mkr	Andra kvartalet		Första halvåret		Rullande 12	Helår
	apr–jun 2013	apr–jun 2012	jan–jun 2013	jan–jun 2012	jul 2012– jun 2013	jan–dec 2012
Nettoomsättning	1 131	1 212	2 258	2 296	4 821	4 859
Kostnad för sålda varor	–696	–799	–1 401	–1 497	–3 061	–3 157
Bruttoresultat	435	413	857	799	1 760	1 702
Övriga rörelseintäkter	3	0	10	0	23	13
Försäljningskostnader	–228	–270	–434	–492	–830	–888
Administrativa kostnader	–156	–196	–321	–354	–669	–702
Rörelseresultat	54	–53	112	–47	284	125
Omräkningsdifferenser lån samt likvida medel i utländsk valuta	–78	–9	–41	–5	–16	20
Övriga finansiella intäkter	11	1	20	3	22	5
Övriga finansiella kostnader	–54	–69	–109	–193	–206	–290
Finansnetto	–121	–77	–130	–195	–200	–265
Resultat före skatt	–67	–130	–18	–242	84	–140
Skatt	23	8	10	1	76	67
Periodens resultat	–44	–122	–8	–241	160	–73
<i>Periodens resultat hänförligt till:</i>						
Moderbolagets aktieägare	–44	–122	–8	–241	160	–73
Resultat per aktie, kr						
Före och efter utspädning ^{1,2,3}	–0,15	–0,43	–0,03	–0,91	0,55	–0,26
Antal aktier vid periodens slut ^{2,3}	288 619 299	288 619 299	288 619 299	288 619 299	288 619 299	288 619 299
Genomsnittligt antal aktier ^{2,3}	288 619 299	285 633 017	288 619 299	263 507 881	288 619 299	276 132 021

1 Jämförande resultat per aktie är inte helt representativa för den nuvarande koncernen på grund av nyemissionen som genomfördes under andra kvartalet 2012.

2 Jämförelsesiffrorna för antal aktier är omräknade med hänsyn till nyemissionen.

3 Resultat per aktie beräknas på genomsnittligt antal aktier justerade för effekten av terminskontrakt för återköp av egna aktier.

Koncernens rapport över totalresultat

Mkr	Andra kvartalet		Första halvåret		Helår
	apr–jun 2013	apr–jun 2012	jan–jun 2013	jan–jun 2012	jan–dec 2012
Periodens resultat	–44	–122	–8	–241	–73
<i>Övrigt totalresultat</i>					
Omvärdering av förmånsbestämda pensionsplaner	30	–	67	–	–100
Skatt på omvärdering av förmånsbestämda pensionsplaner	–7	–	–15	–	30
Poster som inte kan omföras till periodens resultat	23	–	52	–	–70
Valutaomräkningsdifferenser	201	–8	93	21	–68
Inkomstskatt på valutaomräkningsdifferenser	–	–	–	–	–
Summa poster som har omförts eller kan omföras till periodens resultat	201	–8	93	21	–68
Periodens övriga totalresultat	224	–8	145	21	–138
Periodens totalresultat, efter skatt	180	–130	137	–220	–211
<i>Periodens totalresultat hänförligt till:</i>					
Moderbolagets aktieägare	180	–130	137	–220	–211

Jämförelsestörande poster ^{1,3}

SEKm	Andra kvartalet		Första halvåret		Rullande 12	Helår ²
	apr–jun 2013	apr–jun 2012 ²	jan–jun 2013	jan–jun 2012 ²	jul 2012– jun 2013	jan–dec 2012
Omstrukturering	–51	–100	–84	–118	–238	–272
Övrigt	–	–3	–	–38	1	–37
Summa	–51	–103	–84	–156	–237	–309

¹ Motsvarar följande rader i koncernens resultaträkning:

Nettoomsättning	–	–	–	–	–1	–1
Kostnad för sålda varor	–20	–14	–31	–29	–123	–121
Övriga rörelseintäkter	3	–	10	–	23	13
Försäljningskostnader	–4	–22	–4	–22	5	–13
Administrativa kostnader	–30	–67	–59	–105	–141	–187
Summa	–51	–103	–84	–156	–237	–309

² Inklusive en icke kassapåverkande kostnad från avyttringen av distributionsverksamheten i Belgien och av Denmark Ejendomsselskab om totalt 47 Mkr.

³ Exklusive valutakursförändringar.

Koncernens balansräkning

Mkr	30 jun 2013	30 jun 2012 ¹	31 dec 2012
Immateriella anläggningstillgångar	5 209	5 033	5 099
Materiella anläggningstillgångar	1 654	1 661	1 611
Uppskjuten skattefordran	43	429	473
Finansiella derivatinstrument	3	–	–
Övriga finansiella placeringar	90	90	88
Summa anläggningstillgångar	6 999	7 213	7 271
Varulager	873	725	773
Kortfristiga fordringar etc	768	817	955
Finansiella derivatinstrument	2	–	–
Likvida medel	139	155	306
Summa omsättningstillgångar	1 782	1 697	2 034
Tillgångar som innehas för försäljning	15	15	35
SUMMA TILLGÅNGAR	8 796	8 925	9 340
Eget kapital	3 444	3 317	3 326
Långfristiga lån	2 390	2 733	2 516
Uppskjuten skatteskuld	404	823	824
Finansiella derivatinstrument	19	7	3
Avsättningar	409	349	463
Summa långfristiga skulder	3 222	3 912	3 806
Kortfristiga lån	903	516	747
Finansiella derivatinstrument	10	16	21
Kortfristiga skulder	1 190	1 130	1 361
Avsättningar	27	34	79
Summa kortfristiga skulder	2 130	1 696	2 208
SUMMA EGET KAPITAL OCH SKULDER	8 796	8 925	9 340

¹ Jämförelsesiffrorna har justerats för effekterna av ett tidigt införande av den ändrade IAS19. Se sidan 17 för en mer detaljerad presentation av omräkningseffekterna.

Koncernens förändringar i eget kapital

Mkr	Första halvåret		Helår
	jan-jun 2013	jan-jun 2012 ²	jan-dec 2012
Eget kapital vid periodens början	3 326	-385	-385
Resultat för perioden	-8	-241	-73
Övrigt totalresultat	145	21	-138
Summa totalresultat för perioden	137	-220	-211
Transaktioner med aktieägarna			
Terminskontrakt för återköp av egna aktier	-19	-	-
Aktierelaterade ersättningar	0	-	-
Kapitaltillskott			
- Lånekonvertering	-	3 441	3 441
- Villkorat kapitaltillskott för täckande av skatterisk	-	81	81
Rörelseförvärv ¹	-	-667	-667
Konvertibellån	-	10	10
Nyemission	-	1 057	1 057
Summa transaktioner med aktieägarna	-19	3 922	3 922
Eget kapital vid periodens slut	3 444	3 317	3 326
1 Beloppen som redovisas i Rörelseförvärv under 2012 består av:			
- Det beräknade värdet på det förvärvade bolaget Cloetta		833	833
- Apportemissionen av C-aktier (se Moderbolagets förändringar av eget kapital)		2 556	2,556
- Hypotetiskt återköp av aktier (omvänt förvärv)		-4 056	-4 056
		-667	-667

2 Jämförelsesiffrorna har justerats för effekterna av ett tidigt införande av den ändrade IAS19. Se sidan 17 för en mer detaljerad presentation av omräkningseffekterna.

Koncernens kassaflödesanalys

Mkr	Andra kvartalet		Första halvåret		Helår
	apr-jun 2013	apr-jun 2012 ¹	jan-jun 2013	jan-jun 2012 ¹	jan-dec 2012
Kassaflöde från den löpande verksamheten före förändringar av rörelsekapital	24	-20	44	-65	156
Kassaflöde från förändringar i rörelsekapital	-47	145	-83	155	174
Kassaflöde från den löpande verksamheten	-23	125	-39	90	330
Kassaflöde från investeringar i materiella anläggningstillgångar och immateriella tillgångar	-54	-50	-108	-93	-269
Övrigt kassaflöde från investeringsverksamheten	-25	-1 372	6	-1 254	-1 237
Kassaflöde från investeringsverksamheten	-79	-1 422	-102	-1 347	-1 506
Kassaflöde från den löpande verksamheten och investeringsverksamheten	-102	-1 297	-141	-1 257	-1 176
Kassaflöde från finansieringsverksamheten	-96	1 200	-37	1 352	1 412
Periodens kassaflöde	-198	-97	-178	95	236
Likvida medel vid periodens början	326	295	306	97	97
Periodens kassaflöde	-198	-97	-178	95	236
Valutakursdifferenser från likvida medel	11	-43	11	-37	-27
Likvida medel vid periodens slut	139	155	139	155	306

1 Kassaflödesanalyserna för första och andra kvartalet 2012 har räknats om i enlighet med den slutliga förvärvsanalysen vid förvärvet av den tidigare Cloetta-koncernen.

Mkr	Andra kvartalet		Första halvåret		Helår
	apr–jun 2013	apr–jun 2012	jan–jun 2013	jan–jun 2012	jan–dec 2012
Resultat					
Nettoomsättning	1 131	1 212	2 258	2 296	4 859
Nettoomsättning, förändring i %	–6,8	8,3	–1,7	6,2	4,3
Underliggande nettoomsättning, förändring i %	–4,1	–3,0	–3,7	–2,4	–4,1
Bruttomarginal, %	38,4	34,1	38,0	34,8	35,0
Underliggande EBITDA	148	93	287	185	597
Underliggande EBITDA-marginal, %	13,1	7,6	12,5	7,8	12,3
Avskrivningar av materiella anläggningstillgångar	–43	–45	–86	–80	–167
Underliggande EBIT	109	49	200	97	423
Underliggande EBIT-marginal, %	9,6	4,0	8,7	4,1	8,7
Avskrivningar av immateriella anläggningstillgångar	–1	0	–1	–1	–1
Jämförelsestörande poster ¹	–51	–103	–84	–156	–309
Rörelseresultat (EBIT)	54	–53	112	–47	125
Rörelsemarginal (EBIT), %	4,7	–4,4	4,9	–2,1	2,6
Vinstmarginal, %	–6,1	–10,7	–0,8	–10,5	–2,9
Finansiell ställning					
Rörelsekapital ²	556	491	556	491	458
Investeringar	–54	–50	–108	–93	–269
Nettoskuld	3 244	3 196	3 244	3 196	3 056
Sysselsatt kapital ³	7 155	6 918	7 155	6 918	7 066
Avkastning på sysselsatt kapital, %, (rullande 12 månader)	4,4	4,0	4,4	4,0	1,9
Soliditet, %	39,2	37,4	39,2	37,4	35,6
Nettoskuld/soliditet, %	94,2	95,8	94,2	95,8	91,9
Avkastning på eget kapital, %, (rullande 12 månader)	4,5	–3,8	4,5	–3,8	–2,2
Kassaflöde					
Kassaflöde från den löpande verksamheten	–23	125	–39	90	330
Investeringar i anläggningstillgångar	–79	–1 422	–102	–1 347	–1 506
Kassaflöde efter investeringar	–102	–1 297	–141	–1 257	–1 176
Cash conversion, %	62,5	48,1	61,6	50,8	54,9
Anställda					
Medelantal anställda	2 409	2 561	2 408	2 603	2 579

¹ Exklusive valutakursförändringar.

² Justerad för ändrad definition, se sidan 18.

³ Sysselsatt kapital är justerad.

Kvartalsdata

Mkr	Q2 2013	Q1 2013	Q4 2012	Q3 2012	Q2 2012	Q1 2012	Q4 2011	Q3 2011	Q2 2011
Resultaträkning									
Nettoomsättning	1 131	1 127	1 404	1 159	1 212	1 084	1 371	1 124	1 120
Kostnad för sålda varor	-696	-705	-930	-730	-799	-698	-911	-679	-693
Bruttoresultat	435	422	474	429	413	386	460	445	427
Övriga rörelseintäkter	3	7	9	4	0	0	1	0	0
Försäljningskostnader	-228	-206	-211	-185	-270	-222	-248	-203	-243
Administrationskostnader	-156	-165	-190	-158	-196	-158	-129	-113	-110
Rörelseresultat (EBIT)	54	58	82	90	-53	6	84	129	74
Valutakursdifferenser, upplåning och likvida medel i utländsk valuta	-78	37	39	-14	-9	4	-10	-2	-9
Övriga finansiella intäkter	11	9	2	0	1	2	3	3	2
Övriga finansiella kostnader	-54	-55	-51	-46	-69	-124	-134	-139	-154
Finansnetto	-121	-9	-10	-60	-77	-118	-141	-138	-161
Resultat före skatt	-67	49	72	30	-130	-112	-57	-9	-87
Skatt	23	-13	83	-17	8	-7	181	-4	23
Periodens resultat	-44	36	155	13	-122	-119	124	-13	-64
<i>Periodens totalresultat hänförligt till:</i>									
Moderbolagets aktieägare	-44	36	155	13	-122	-119	124	-13	-64
Underliggande EBIT ¹	109	91	201	124	51	47	194	152	106

¹ Omräknad till fast valutakurs.

Moderbolagets resultaträkning i sammandrag

	Andra kvartalet		Första halvåret		Helår
Mkr	apr–jun 2013	apr–jun 2012	jan–jun 2013	sep 2011–jun 2012	sep 2011–dec 2012
Nettoomsättning	20	17	31	38	72
Kostnad för sålda varor	–	0	–	0	0
Bruttoresultat	20	17	31	38	72
Övriga rörelseintäkter/ rörelsekostnader	4	0	10	–1	–2
Administrativa kostnader	–30	–24	–61	–54	–110
Rörelseresultat	–6	–7	–20	–17	–40
Finansnetto	–14	–14	–22	–27	38
Resultat före skatt	–20	–21	–42	–44	–2
Bokslutsdispositioner	–	–	–	–	4
Skatt	5	5	10	11	–2
Periodens resultat	–15	–16	–32	–33	0

Moderbolagets balansräkning i sammandrag

Mkr	30 jun 2013	30 jun 2012	31 dec 2012
TILLGÅNGAR			
Anläggningstillgångar	4 625	4 633	4 633
Omsättningstillgångar	105	359	156
SUMMA TILLGÅNGAR	4 730	4 992	4 789
EGET KAPITAL OCH SKULDER			
Eget kapital	4 184	4 183	4 216
Obeskattade reserver	–	4	–
Långfristiga skulder			
Långfristiga lån	233	676	343
Avsättningar	–	1	0
Summa långfristiga skulder	233	677	343
Kortfristiga skulder			
Kortfristiga lån	216	–	214
Kortfristiga skulder	97	128	16
Summa kortfristiga skulder	313	128	230
SUMMA EGET KAPITAL OCH SKULDER	4 730	4 992	4 789
Ställda säkerheter	4 623	4 619	4 623
Eventualförpliktelser ¹	3 085	2 825	2 945

¹ Koncernen har utfärdat en moderbolagsgaranti i enlighet med nederländsk lagstiftning avseende Cloetta Holland B.V. och Cloetta Finance Holland B.V.

Moderbolagets förändringar i eget kapital

Mkr	jan 2013 –jun 2013	sep 2011 –jun 2012	sep 2011 –dec 2012
Eget kapital vid periodens början	4 216	592	592
Periodens resultat	–32	–33	0
Nyemission	–	1 057	1 057
Apportemission av C-aktier, förvärv av LEAF Holland B.V.	–	2 556	2 556
Konvertibellån	–	11	11
Eget kapital vid periodens slut	4 184	4 183	4 216

Upplysningar, riskfaktorer och redovisningsprinciper

UPPLYSNINGAR

Moderbolaget

Cloetta AB:s huvudsakliga verksamhet avser huvudkontorsfunktioner som koncernövergripande ledning och administration. Kommentarererna nedan omfattar perioden 1 januari till 30 juni 2013. Nettoomsättningen i moderbolaget uppgick till 31 Mkr (38) och avsåg i huvudsak koncerninterna tjänster. Rörelseresultatet uppgick till -20 Mkr (-17). Finansnettot uppgick till -22 Mkr (-27). Resultatet före skatt uppgick till -42 Mkr (-44) och resultatet efter skatt uppgick till -32 Mkr (-33). Likvida medel och kortfristiga placeringar uppgick till 0 Mkr (7).

Cloetta-aktien

Under perioden 1 januari till 30 juni 2013 har 105 540 887 aktier omsatts till ett värde om 1 747 Mkr, motsvarande cirka 38 procent av totalt antal B-aktier vid slutet av perioden. Högsta betalkurs under perioden 1 januari till 30 juni 2013 var 20,10 kr och lägsta var 13,30 kr. Den 30 juni 2013 uppgick kursen till 18,10 kr, senast betalt. Under perioden 1 januari till 30 juni 2013 steg NASDAQ OMX Stockholm PI med 5 procent.

Cloettas aktiekapital uppgick den 30 juni 2013 till 1 443 096 495 kr. Antal aktier uppgår 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 2013 hade Cloetta AB 5 238 aktieägare. AB Malfors Promotor var Cloettas största aktieägare med ett innehav som representerade 40,8 procent av rösterna och 22,5 procent av aktiekapitalet i bolaget. Andra institutionella investerare innehade 52,4 procent av rösterna och 68,6 procent av aktiekapitalet.

Cidron Pord S.å.r.l., som ägs av Nordic Capital Fund V, innehade aktier motsvarande 9,5 procent av rösterna och 12,5 procent av aktiekapitalet. Godis Holdings S.å.r.l., som ägs av fonder med CVC Capital Partners som rådgivare, innehade aktier motsvarande 7,5 procent av rösterna och 9,9 procent av aktiekapitalet i bolaget.

Upplysningar om närstående transaktioner

AB Malfors Promotor, Cidron Pord S.å.r.l. och Godis Holdings S.å.r.l. betraktas som närstående. Yllop Holding S.A. betraktades som närstående fram till det andra kvartalet 2012.

Köp och försäljning av varor och tjänster mellan Cloetta och huvudägarna betraktas som transaktioner med närstående. Under det första kvartalet sålde Cloetta AB en fastighet till Phlisa Metall AB, ett dotterbolag till AB Malfors Promotor, till ett värde om 6 Mkr, vilket genererade en vinst på 3 Mkr. Fastigheten såldes till marknadsvärde.

Moderbolaget har närstående transaktioner med dotterbolag inom koncernen. Övervägande del av sådana närståendetransaktioner utgörs av försäljning av tjänster, vilka under perioden januari till juni 2013 uppgick till 31 Mkr (37), motsvarande 100 procent av respektive periods totala försäljning. Den 30 juni

2013 uppgick moderbolagets fordringar på dotterbolag till 88 Mkr (255) och skulder till dotterbolag uppgick till 79 Mkr (97). Transaktioner med närstående är prissatta på marknadsmässiga villkor.

Under andra kvartalet infördes det långsiktiga aktiebaserade incitamentsprogram (LTI 2013) som godkändes av årsstämman. Totala kostnader för LTI 2013 redovisade i det andra kvartalet uppgår till 0,5 Mkr varav 0,1 Mkr är relaterade till koncernledningen.

Segmentsrapportering

Ett rörelsesegment är en del av en koncern som bedriver verksamhet från vilken den kan generera intäkter och ådra sig kostnader för vilket det finns fristående finansiell information tillgänglig. Ett rörelsesegments resultat följs upp av företagets högste verkställande beslutsfattare som underlag för beslut om vilka resurser som ska allokeras till rörelsesegmentet samt för att utvärdera dess kort- och långsiktiga resultat. Segmentsinformationen rapporteras på ett sätt som överensstämmer med den interna rapportering som lämnas till den högste verkställande beslutsfattaren. Koncernchefen är ansvarig för allokering av resurser och utvärdering av rörelsesegmenten och har identifierats som den högste verkställande beslutsfattaren som fattar strategiska beslut.

Fyra områden/regioner (Finland, Skandinavien, Mitt och Syd) har identifierats som Cloetta-koncernens rörelsesegment. Merparten av Cloettas försäljning sker på sockerkonfektyrmarknaderna i Västeuropa, vilka är jämförbara. Det är ledningens målsättning att uppnå effektivitet i tillverkningen genom att ha enhetliga tillverkningsprocesser för koncernens fabriker oavsett var de ligger. Koncernen har endast försäljning inom socker- och chokladkonfektyr, tuggummi och pastiller och koncernens marknader och kundtyper är likartade. Dessutom har koncernen ett integrerat distributionsnätverk och en integrerad produktionsorganisation varför rörelsesegmenten bedöms vara av liknande ekonomisk karaktär.

Som en följd av likheterna mellan de olika regionerna slås rörelsesegmenten samman till ett rapporteringssegment i redovisningssyfte.

Förvärv av FTF Sweets Ltd

Förvärvsanalysen avseende förvärvet av samtliga aktier i FTF Sweets Ltd den 20 maj 2013 slutfördes under kvartalet. Förvärvet har ingen väsentlig inverkan på balansräkning, nettoomsättning, rörelseresultat eller resultat för perioden.

Skatter

Under första halvåret 2013 har inga större händelser skett som påverkar koncernens effektiva skattesats. Den effektiva skattesatsen för det första halvåret 2013 var 54,9 procent jämfört med 47,6 procent för helåret 2012. Cloettas uppskjutna skatt har värderats i enlighet med beslutade skattesatser.

RISIKFAKTORER

Cloetta är ett internationellt verksamt företag som är utsatt för ett antal marknadsrisker och finansiella risker. Alla identifierade risker följs kontinuerligt och vid behov vidtas riskreducerande åtgärder för att begränsa dess effekter. De mest relevanta riskfaktorerna beskrivs i årsredovisningen för 2012 och avser bransch- och marknadsmässiga risker, operationella risker samt finansiella risker. Inga nya risker har identifierats jämfört med årsredovisningen för 2012 som publicerades den 15 mars 2013.

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) sådana de har antagits av EU. De standarder och tolkningsuttalanden som tillämpas är de som är gällande per den 1 januari 2013 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 värderingsgrunder har tillämpats som i den senaste årsredovisningen. De enda poster som initialt redovisas till verkligt värde är ränteswappar i enskild valuta, vilken kategoriseras till nivå 2 i verkligt värde-hierarkien under samtliga perioder som de innehas eller finns för försäljning, den equity swap relaterad till det långsiktiga incitamentsprogrammet som kategoriseras till nivå 2 och en skuld avseende en villkorad tilläggsköpeskilling relaterad till förvärvet av FTF Sweets Ltd som kategoriseras till nivå 3. Verkligt värde på finansiella tillgångar (utlåning och kundfordringar) och skulder värderade till upplupet anskaffningsvärde är ungefär lika med de redovisade beloppen.

Verkligt värde på finansiella tillgångar och skulder, beräknas i upplysningssyfte genom diskontering av framtida avtalsenliga kassaflöden till den aktuella marknadsränta som är tillgänglig för koncernen för liknande finansiella instrument. Det härledda verkliga värdet jämförs med redovisat belopp.

Från den 1 januari 2009 tillämpar koncernen ändringen av IFRS 7 för finansiella instrument om värdering i till verkligt värde av finansiella skulder och tillgångar, vilken kräver upplysning om värdering till verkligt värde per nivå i följande hierarki:

- 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, ej observerbara indata (nivå 3).

Följande tabell visar koncernens tillgångar och skulder som är värderade till verkligt värde per den 30 juni 2013

Mkr	Nivå 1	Nivå 2	Nivå 3	Totalt
Tillgångar				
<i>Finansiella tillgångar värderade till verkligt värde via resultaträkningen</i>				
• Ränteswappar i enskild valuta	–	5	–	5
Totala tillgångar	–	5	–	5
Skulder				
<i>Finansiella skulder värderade till verkligt värde via resultaträkningen</i>				
• Ränteswappar i enskild valuta	–	10	–	10
• Equity swap	–	19	–	19
• Villkorad tilläggsköpeskilling	–	–	11	11
Totala skulder	–	29	11	40

Verkligt värde på finansiella instrument som inte handlas på en aktiv marknad (exempelvis OTC-derivat) fastställs med hjälp av olika värderingstekniker. Dessa värderingstekniker bygger i så hög utsträckning som möjligt på observerbara marknadsdata och så lite så lite som möjligt på företagets specifika 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 baserat 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 därmed till nivå 3

De värderingstekniker som används för att värdera de finansiella instrumenten är följande:

- Noterade marknadspriser eller mäklarnoteringar för liknande instrument.
- Det verkliga värdet på ränteswappar beräknas som nuvärdet av uppskattade framtida kassaflöden baserade på observerbara avkastningskurvor.
- Det verkliga värdet på valutaterminer beräknas som valutaterminer med balansdagens växelkurs diskonterat tillbaka till nuvärde.
- Andra tekniker, som diskonterade kassaflödesanalyser, används för att fastställa verkligt värde för resterande finansiella instrument.

För ränteswap i enskild valuta och equity swap, se avsnittet Finansiell ställning på sidan 5.

För detaljerad information beträffande redovisningsprinciperna hänvisas till Cloettas årsredovisning för 2012, se www.cloetta.com.

**Väsentlig påverkan av den finansiella informationen
på grund av ändrade redovisningsprinciper**

Den ändrade IAS 19 har tillämpats sedan den 1 januari 2012. Som en följd av tillämpningen av den förändrade IAS 19 har jämförelsesiffror per den 30 juni 2012 justerats för eget kapital med -19 Mkr, övriga avsättningar med 25 Mkr och uppskjutna skattefordringar med 6 Mkr.

Ändrade redovisningsprinciper

Cloetta tillämpar den omarbetade IAS 1 och IFRS 13 från och med första kvartalet 2013. Ändringarna i dessa standarder har inte någon inverkan på redovisning eller värdering, men påverkar redovisningen av övrigt totalresultat samt vissa ytterligare upplysningskrav genom översynen av IAS 34. Förändringarna i IFRS 10, IFRS 11 och IFRS 12 som har antagits av EU, och som är obligatoriska från den 1 januari 2014 tillämpas ännu inte av koncernen.

Förändringar i ansvarsförbindelser

Under andra kvartalet 2013 utfärdade koncernen en moderbolagsgaranti i enlighet med nederländsk lagstiftning avseende Cloetta Holland B.V. och Cloetta Finance Holland B.V.

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	Rörelseresultatet före avskrivningar.
EBIT-marginal	EBIT i procent av nettoomsättningen.
EBITDA-marginal	Rörelseresultatet före avskrivningar i procent av nettoomsättningen.
Rörelsemarginal	Rörelseresultat i procent av nettoomsättning.
Vinstmarginal	Resultat före skatt i procent av nettoomsättning.
Avkastning	
Avkastning på eget kapital	Nettoresultat i procent av genomsnittligt eget kapital.
Avkastning på sysselsatt kapital	Rörelseresultat i procent av genomsnittligt sysselsatt kapital.
Cash conversion	Underliggande EBITDA efter avdrag för investeringar i procent av underliggande EBITDA.
Kapitalstruktur	
Bruttoskuld	Total lång- och kortfristig upplåning, checkkreditsfacilitet, finansiella derivatinstrument och upplupna räntor.
Extern upplåning	Total lång- och kortsiktig upplåning, exklusive lån till tidigare aktieägare och finansiella leasingåtaganden.
Nettoskuld	Bruttoskuld minus likvida medel.
Nettoskuldsättningsgrad	Räntebärande nettoskuld dividerad med eget kapital.
Räntebärande skulder	Total lång- och kortsiktig upplåning, inklusive pensioner och andra långfristiga anställningsförmåner.
Rörelsekapital	Totala omsättningstillgångar, exklusive likvida medel och finansiella derivatinstrument, minus kortfristiga skulder.
Soliditet	Eget kapital vid periodens slut i procent av balansomslutningen.
Sysselsatt kapital	Omsättningstillgångar minskat med likvida medel, kortfristiga skulder och avsättningar.
Data per aktie	
Resultat per aktie	Periodens resultat i relation till genomsnittligt antal aktier under perioden.
Övriga definitioner	
EBIT	Rörelseresultatet utgörs av totalt resultat före finansnetto och inkomstskatt.
EBITDA	Rörelseresultatet före avskrivningar.
Jämförelsestörande poster	Jämförelsestörande poster avser poster av engångskaraktär i EBIT.
Nettoomsättning, förändring	Nettoomsättning i procent av nettoomsättningen under jämförelseperioden, föregående år.
Underliggande nettoomsättning, EBIT, EBIT-marginal	Underliggande tal är baserade på oförändrade valutakurser och nuvarande koncernstruktur (exklusive distributionsverksamheten i Belgien och avtalet för ett tredjepartsvarumärke i Italien) och exklusive jämförelsestörande poster. Jämförelseperioden inkluderar Cloettas historiska värden för bättre jämförbarhet.

Växelkurser

	30 jun 2013	30 jun 2012	31 dec 2012
EUR, genomsnitt	8,5286	8,8800	8,6958
EUR, vid periodens slut	8,7700	8,7650	8,5750
NOK, genomsnitt	1,1335	1,1734	1,1643
NOK, vid periodens slut	1,1161	1,1625	1,1667
GBP, genomsnitt	10,0385	10,8240	10,7435
GBP, vid periodens slut	10,2453	10,8841	10,5215
DKK, genomsnitt	1,1438	1,1944	1,1682
DKK, vid periodens slut	1,1759	1,1792	1,1495

Finansiell kalender

2013	Jan		
	Feb	Bokslutskommuniké 2012	15 februari 2013
	Mar		
	Apr	Delårsrapport Q1 2013	29 april 2013
	Maj		
	Jun		
	Jul	Delårsrapport Q2 2013	19 juli 2013
	Aug		
	Sep		
	Okt		
	Nov	Delårsrapport Q3 2013	14 november 2013
	Dec		
2014	Jan		
	Feb	Bokslutskommuniké 2013	14 februari 2014

Informationen i denna delårsrapport är sådan som Cloetta skall offentliggöra enligt lagen om värdepappersmarknaden. Informationen lämnades för offentliggörande den 19 juli 2013, kl 11.30.

Kontakter

Jacob Broberg, Senior Vice President Corporate Communications and Investor Relations, 070-190 00 33
Danko Maras, Chief Financial Officer, 08-52 72 88 08



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, Saira, Red Band och Sperlari. Cloetta har 10 fabriker i fem länder. Cloettas B-aktie handlas på NASDAQ OMX i Stockholm.

Mer information finns tillgänglig på www.cloetta.com

Cloetta

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