



Delårsrapport kvartal 4, oktober – december 2016

Stockholm den 1 februari 2017

- **Nettoomsättningen för kvartalet** ökade med 3,8 procent till 1 684 Mkr (1 622), varav organisk tillväxt uppgick till 1,0 procent.
- **Rörelseresultat, justerat** för poster av engångskaraktär, förbättrades till 258 Mkr (255). Rörelseresultatet uppgick till –548 Mkr (239) främst som ett resultat av den tidigare kommunicerade nedskrivningen relaterad till Cloetta Italien om –771 Mkr.
- **Kassaflödet** för den löpande verksamheten förbättrades till 406 Mkr (367).
- **Nettoskuld/EBITDA** uppgick till 2,44 ggr (3,03).
- Styrelsen föreslår en **aktieutdelning** om 0,75 kronor (0,50) per aktie.

Nyckeltal

Mkr	Fjärde kvartalet			Helår		
	okt-dec 2016	okt-dec 2015	Förändring, %	2016	2015	Förändring, %
Nettoomsättning	1 684	1 622	3,8 ¹	5 852	5 674	3,1 ¹
Rörelseresultat, justerat	258	255	1,2	758	690	9,9
Rörelsemarginal, justerad, %	15,3	15,7	–0,4-pe	13,0	12,2	0,8-pe
Rörelseresultat (EBIT)	–548	239	n.a.	–82	671	n.a.
Rörelsemarginal (EBIT-marginal), %	–32,5	14,7	n.a.	–1,4	11,8	n.a.
Resultat före skatt	–573	191	n.a.	–256	493	n.a.
Periodens resultat	–420	157	n.a.	–191	386	n.a.
Periodens resultat exklusive effekter av nedskrivning	174	157	10,8	403	386	4,4
Resultat per aktie före och efter utspädning, kr	–1,47	0,55	n.a.	–0,67	1,35	n.a.
Resultat per aktie före och efter utspädning, exklusive effekter av nedskrivning, kr	0,61	0,55	10,9	1,41	1,35	4,4
Nettoskuld/EBITDA, ggr (rullande 12 månader) ²	2,44	3,03	–19,5	2,44	3,03	–19,5
Kassaflöde från den löpande verksamheten	406	367	10,6	889	927	–4,1

1) Organisk tillväxt vid fasta valutakurser och för jämförbara enheter uppgick till 1,0 procent för kvartalet och 0,5 procent för året. Se vidare under nettoomsättning på sidan 3.

2) Definitionen av nettoskuld/EBITDA justerades under det tredje kvartalet för att få ett nyckeltal som över tid är oberoende av gällande låneavtal. Jämförelsetalen har inte räknats om, då skillnaderna är marginella.

VD har ordet

Förbättrad försäljning och justerat rörelseresultat, nettoskuld/EBITDA når målet och höjd utdelning

2016 var ett bra år för Cloetta. Försäljningen ökade med 3,1 procent, varav 0,5 procent var organisk tillväxt. Rörelseresultatet, justerat för jämförelsestörande poster förbättrades till 758 Mkr (690), vilket motsvarar en rörelsemarginal justerad för jämförelsestörande poster om 13,0 procent (12,2). Resultat efter skatt justerad för nedskrivningar, uppgick till 403 Mkr (386), vilket motsvarar ett resultat per aktie om 1,41 kr (1,35). Kassaflödet fortsatte att vara starkt, vilket resulterade i att vi överträffade det finansiella målet om 2,5x nettoskuld/EBITDA med ett utfall om 2,44 x. Till följd av det starka kassaflödet förslår styrelsen en 50-procentig ökning av utdelningen till 0,75 kr per aktie (0,50).

Stabilt rörelseresultatet, justerat

Cloettas rörelseresultat (EBIT) för kvartalet justerat för jämförelsestörande poster ökade till 258 Mkr (255) och rörelsemarginalen, justerad uppgick till 15,3 procent (15,7). Den något lägre marginalen var främst ett resultat av lägre lönsamhet i Italien.

Jämfört med samma kvartal föregående år, påverkades rörelseresultatet kraftigt av högre jämförelsestörande poster, främst nedskrivningen relaterad till Cloetta Italien, men också en förlorad rättslig tvist relaterad till stängningen av lagret i Norrköping under 2013, där Cloetta tvingades betala hyra i efterskott. Nedläggningen av fabriken i Dieren, Nederländerna hade också en negativ effekt på rörelseresultatet. Rörelseresultatet uppgick därför till -548 Mkr (239) och resultatet för perioden till -420 Mkr (157).

Starkt kassaflöde

Kassaflödet från den löpande verksamheten var fortsatt starkt och uppgick till 406 Mkr (367) under kvartalet. För helåret uppgick kassaflödet från den löpande verksamheten till 889 Mkr (927), vilket innebär att cash conversion förbättrades i förhållande till föregående år. Styrkan i Cloettas kassagenererande förmåga är återigen tydlig såväl i kvartalet som för helåret.

Konfektyrmarknaden

Konfektyrmarknaden har som helhet utvecklats positivt i Nederländerna. I Sverige, Norge, Danmark, Finland och Italien var marknadsutvecklingen negativ eller oförändrad.

Ökad organisk försäljning

Cloettas försäljning ökade med 3,8 procent under kvartalet, varav den organiska tillväxten uppgick till 1,0 procent och valutakursdifferenser svarade för 2,8 procent.

Cloettas försäljning under kvartalet ökade i Sverige, Danmark, Nederländerna och på exportmarknaderna, men minskade i Finland, Italien, Norge, Tyskland och Storbritannien. Den positiva försäljningsutvecklingen i Sverige drevs av lösvikt och säsongspro-

dukter och i Nederländerna ökade försäljningen av tuggummi och sockerkonfektyr. I Danmark drevs försäljningen av sockerkonfektyr och pastiller. I Finland minskade försäljningen kraftigt på grund av minskade lager i handeln inför avskaffandet av konfektyrskatten i januari 2017. Sammantaget bör dock avskaffandet av konfektyrskatt stödja den organiska tillväxten i Finland under 2017. I Italien sänkte Cloetta priserna på de viktiga säsongsprodukterna till följd av lägre priser på hasselnötter och mandlar för att på så sätt få tillbaka förlorade volymer från 2015. Prisminskningen ledde inte till en fullständig återhämtning av förlorade volymer från 2015, varför omsättning och vinst i Italien minskade under kvartalet.

Strategisk översyn Cloetta Italien

Som tidigare kommunicerats har vi beslutat att inleda en strategisk översyn av Cloetta Italien. Den syftar till att förbättra tillväxt och marginaler i Cloetta-koncernen och skulle kunna innebära en avyttring av den italienska verksamheten. En försäljning av Cloetta Italien skulle förbättra Cloettas EBIT-marginal. Som en följd av den strategiska översynen och Cloetta Italiens resultat har vi skrivit ner den italienska verksamheten.

Cloetta står starkt

Jag är stolt över det faktum att vi har kunnat leverera ännu ett rekordår för Cloetta på vår väg mot att nå våra långsiktiga finansiella mål. Det visar att Cloetta är på rätt väg och står starkt.

Trots den utmanande situationen i Italien och en tillfällig minskning av försäljningen i Finland, har vi kunnat växa verksamheten organiskt under kvartalet. Utöver den positiva försäljningsutvecklingen har vi också kunnat öka rörelseresultatet, justerat. Även kassaflödet var starkt under kvartalet. Dessutom är jag särskilt nöjd med det faktum att vi under kvartalet har uppfyllt ett av Cloettas finansiella mål, då vår nettoskuld/EBITDA nu är under vårt mål om 2,5x. Sammantaget var 2016 ett rekordår för Cloetta.

Vi förbereder nu Cloetta för nästa nivå. Den strategiska översynen av Cloetta Italien, att fokusera på det som driver tillväxt och vinst, operativ excellence i leveranskedjan och potentiella förvärv är därför viktiga fokusområden under 2017.



Danko Maras,
Tillförordnad VD och koncernchef

Danko Maras,
Tillförordnad VD och koncernchef

Finansiell översikt

Utveckling under det fjärde kvartalet

Nettoomsättning

Nettoomsättningen för det fjärde kvartalet ökade med 62 Mkr till 1 684 Mkr (1 622) jämfört med samma period föregående år. Organisk tillväxt var 1,0 procent och valuta 2,8 procent.

Cloettas försäljning ökade i Sverige, Danmark, Nederländerna och på exportmarknaderna, men minskade i Finland, Italien, Norge, Tyskland och Storbritannien. Den positiva försäljningsutvecklingen i Sverige drevs av lösvikt och säsongprodukter och i Nederländerna ökade försäljningen av tuggummi och sockerkonfektyr. I Danmark drevs försäljningen av sockerkonfektyr och pastiller. I Finland minskade försäljningen kraftigt på grund av minskade lager i handeln inför avskaffandet av konfektyrskatten i januari 2017. I Italien sänkte Cloetta priserna väsentligt på säsongprodukterna till följd av lägre priser på hasselnötter och mandlar för att på så sätt få tillbaka förlorade volymer från 2015. Prisminskningen ledde inte till en fullständig återhämtning av förlorade volymer från 2015, varför försäljningen i Italien minskade.

Förändring i nettoomsättning, %	okt-dec 2016	2016
Organisk tillväxt	1,0	0,5
Strukturella förändringar	–	2,2
Valutakursförändringar	2,8	0,4
Totalt	3,8	3,1

Bruttoresultat

Bruttoresultatet uppgick till 667 Mkr (631), vilket motsvarar en bruttomarginal om 39,6 procent (38,9). Förbättringen i bruttoresultatet beror på ökad effektivitet i produktionskedjan.

Rörelseresultat

Rörelseresultatet uppgick till –548 Mkr (239). I rörelseresultatet ingår en icke kassaflödespåverkande nedskrivning om –771 Mkr (–). Rörelseresultatet, justerat för jämförelsestörande poster, ökade till 258 Mkr (255).

Jämförelsestörande poster

I rörelseresultatet för kvartalet ingår jämförelsestörande poster om –806 Mkr (–16) varav nedskrivning av Cloetta Italien uppgår till –771 Mkr. Övriga kostnader är relaterade till nedläggningen av fabriken i Dieren, Nederländerna och en förlorad tvist relaterad till stängningen av lagret i Norrköping under 2013, där Cloetta tvingades betala hyra i efterskott.

Finansnetto

Finansnettot för kvartalet uppgick till –25 Mkr (–48). Räntekostnader för externa lån uppgick till –11 Mkr (–26) och övriga finansiella poster uppgick till –14 Mkr (–22). Av totalt finansnetto är 1 Mkr (–13) icke kassaflödespåverkande. Finansnettot påverkades positivt till följd av lägre nettoskuld samt refinansiering av koncernen i juli 2016.

Periodens resultat

Periodens resultat uppgick till –420 Mkr (157), vilket motsvarar ett resultat per aktie på –1,47 kr (0,55) såväl före som efter utspädning. Periodens resultat exklusive effekten av nedskrivningen uppgick till 174 Mkr (157), vilket motsvarar ett resultat per aktie såväl före som efter utspädning på 0,61 kr (0,55).

Skatt för kvartalet uppgick till 153 Mkr (–34). Den effektiva skattesatsen för kvartalet är 26,7 procent (17,8) och den effektiva skattesatsen för kvartalet exklusive effekten av nedskrivningen är 12,1 procent (17,8).

Kassaflöde från den löpande verksamheten och investeringsverksamheten

Kassaflödet från den löpande verksamheten före förändringar i rörelsekapital uppgick till 324 Mkr (295). Ökningen jämfört med föregående år främst ett resultat av lägre räntebetalningar och lägre betalning av inkomstskatter. Kassaflödet från förändringar i rörelsekapital uppgick till 82 Mkr (72). Kassaflödet från den löpande verksamheten och investeringsverksamheten uppgick till 301 Mkr (319).

Kassaflödet från förändringar i rörelsekapital

Kassaflödet från förändringar i rörelsekapital följer normalt säsongsmönster och uppgick till 82 Mkr (72). Kassaflödet från förändringar i rörelsekapital påverkades positivt av minskat varulager om 134 Mkr (74) och en minskning av kundfordringar med 4 Mkr (50).

Finansiell översikt

Detta motverkades delvis av minskade leverantörsskulder om –56 Mkr (–52).

Kassaflödet från investeringsverksamheten

Kassaflödet från investeringsverksamheten uppgick till –105 Mkr (–48). Utbetalningen av den villkorad köpeskillingen relaterad till förvärvet av Alrifai Nutisal AB resulterade i ett kassaflöde om –48 Mkr under det fjärde kvartalet. Kassaflödet från investeringar i materiella och immateriella anläggningstillgångar uppgick till –58 Mkr (–48). Övrigt kassaflöde från investeringsverksamheten uppgick till 1 Mkr (0).

Utvecklingen under året

Nettoomsättning

Nettoomsättningen under året ökade med 178 Mkr till 5 852 Mkr (5 674) jämfört med föregående år. Organisk tillväxt var 0,5 procent, förvärv 2,2 procent och valuta 0,4 procent. Försäljningen ökade eller var oförändrad i Sverige, Finland, Norge, Danmark och på exportmarknaderna men minskade i Nederländerna, Italien, Tyskland och Storbritannien. Även kontraktstillverkningen minskade.

Bruttoresultat

Bruttoresultatet uppgick till 2 319 Mkr (2 211), vilket motsvarar en bruttomarginal om 39,6 procent (39,0). Förbättringen i bruttoresultatet beror på ökad effektivitet i produktionskedjan.

Rörelseresultat

Rörelseresultatet uppgick till –82 Mkr (671). Rörelseresultatet inkluderar en icke-kassapåverkande nedskrivning om –771 Mkr (–). Rörelseresultatet justerat för jämförelsestörande poster, förbättrades till 758 Mkr (690).

Jämförelsestörande poster

I rörelseresultatet för kvartalet ingår jämförelsestörande poster om –840 Mkr (–19) varav nedskrivning av Cloetta Italien uppgår till –771 Mkr. Övriga kostnader är relaterade till nedläggningen av fabriken i Dieren, Nederländerna, omvärdering av villkorad köpeskillingar och en förlorad tvist relaterad till stängningen av lagret i Norrköping under 2013, där Cloetta tvingades betala hyra i efterskott.

Finansnetto

Finansnettot för året uppgick till –174 Mkr (–178). Finansnettot påverkades negativt av en engångskostnad för refinansiering av koncernen om –49 Mkr, varav –19 Mkr är icke kassaflödespåverkande. Engångskostnaden består av avgift för inlösen av obligationslånet om –30 Mkr och full amortering av kapitaliserade transaktionskostnader relaterat till tidigare extern finansiering av koncernen om –19 Mkr. Räntekostnaden för extern upplåning och realiserade förluster på ränteswappar i enskild valuta påverkades positivt av koncernens refinansiering i juli 2016. Av totalt finansnetto är –37 Mkr (–43) icke kassaflödespåverkande.

Årets resultat

Årets resultat uppgick till –191 Mkr (386) vilket motsvarar ett resultat per aktie på –0,67 kr (1,35) såväl före som efter utspädning. Årets skatt uppgick till 65 Mkr (–107). Den effektiva skattesatsen för helåret är 25,4 procent (21,7). Årets resultat exklusive effekt av nedskrivningen uppgick till 403 Mkr (386) vilket motsvarar ett resultat per aktie på 1,41 kr (1,35) såväl före som efter utspädning. Den effektiva skattesatsen för helåret exklusive effekt av nedskrivning är 21,7 procent (21,7).

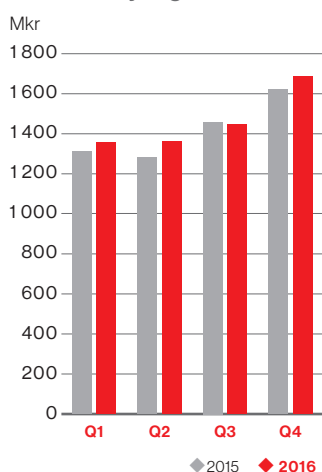
Kassaflödet från den löpande verksamheten och investeringsverksamheten

Kassaflödet från den löpande verksamheten före förändringar i rörelsekapital uppgick till 813 Mkr (697). Förbättringen jämfört med föregående år är främst ett resultat av en positiv effekt av justeringar i rörelseresultatet för icke kassapåverkande poster, främst relaterade till förändringar av avsättningar om 69 Mkr och avskrivningar om 14 Mkr. Rörelseresultatet förbättrades med 18 Mkr exklusive nedskrivning vilket tillsammans med lägre inkomstskattebetalningar om 10 Mkr hade ytterligare positiv effekt på kassaflödet från den löpande verksamheten. Kassaflödet från förändringar i rörelsekapital uppgick till 76 Mkr (230). Kassaflödet från den löpande verksamheten och investeringsverksamheten uppgick till 567 Mkr (560).

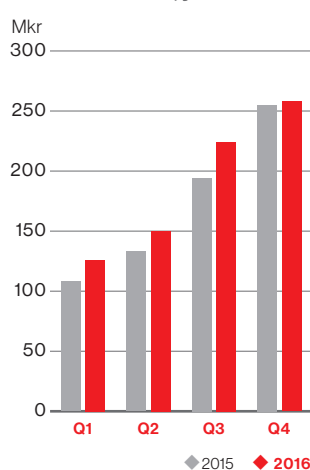
Kassaflödet från förändringar i rörelsekapital

Kassaflödet från förändringar i rörelsekapital påverkades positivt av minskat varulager om 30 Mkr (87), minskade kundfordringar om 3 Mkr (225) och en ökning av leverantörsskulder med 43 Mkr (–82).

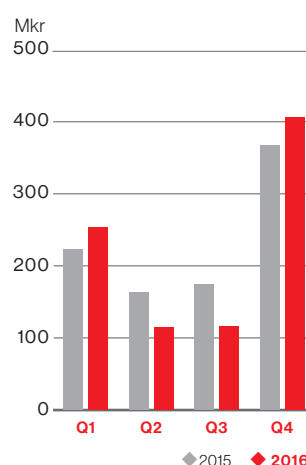
Nettoförsäljning



Rörelseresultat, justerat



Kassaflöde från den löpande verksamheten



Kassaflödet från investeringsverksamheten

Kassaflödet från investeringsverksamheten uppgick till –322 Mkr (–367). Betalning av den villkorade köpeskillingen till följd av optionsavtalet med Aran Candy Ltd. och utbetalning av villkorad köpeskillning i samband med förvärvet av Alrifai Nutisal AB resulterade i ett kassaflöde om –154 Mkr under året. Under 2015 förekom ett nettokassaflöde från investeringsverksamheten om –206 Mkr i samband med förvärvet av Locawo B.V. Kassaflödet från investeringar i materiella och immateriella anläggningstillgångar uppgick till –170 Mkr (–161). Övrigt kassaflöde från investeringsverksamheten uppgick till 2 Mkr (0).

Förvärv och avyttringar

Den 4 juli 2016 förvärvade Cloetta Ireland Holding Ltd. resterande 25 procent av de utestående aktierna i Aran Candy Ltd., vilket resulterade i en betalning av villkorade tilläggsköpeskillingen om 106 Mkr enligt optionsavtal.

Finansiell ställning

Koncernens egna kapital uppgick per den 31 december 2016 till 4 199 Mkr (4 344), vilket motsvarar 14,5 kr per aktie (15,1). Nettoskulden uppgick per den 31 december 2016 till 2 443 Mkr (2 818).

Långfristiga lån uppgick till 2 666 Mkr (2 612) och utgjordes av 2 677 Mkr (1 625) i bruttolån från kreditinstitut, obligationslån om 0 Mkr (1 000) och –11 Mkr (–13) i aktiverade transaktionskostnader.

Totala kortfristiga lån uppgick till 2 Mkr (344) och bestod av upplupen ränta på lån från kreditinstitut och obligationslån om totalt 2 Mkr (1), 0 Mkr (360) i bruttolån från kreditinstitut och 0 Mkr (–17) i kapitaliserade transaktionskostnader.

Mkr	31 dec 2016	31 dec 2015
Långfristiga lån, brutto	2 677	1 625
Kortfristiga lån, brutto	–	360
Säkerställda företagsobligationer	–	1 000
Finansiella derivatinstrument (kort- och långfristiga)	62	78
Ränta	2	1
Bruttoskuld	2 741	3 064
Likvida medel	–298	–246
Nettoskuld	2 443	2 818

Likvida medel per den 31 december 2016 exklusive ej utnyttjade checkräkningskrediter uppgick till 298 Mkr (246). Per den 31 december 2016 hade Cloetta utnyttjade checkräkningskrediter om totalt 1 150 Mkr (699).

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 beror på ökad försäljning inför storhelgerna i Sverige och i Italien.

Anställda

Medelantalet anställda uppgick till 2 526 (2 563) under kvartalet. Minskningen beror främst på stängningen av fabriken i Dieren, Nederländerna.

Styrelsens förslag till utdelning

Styrelsen föreslår en utdelning om 0,75 kr per aktie (0,50) för räkenskapsåret 2016, vilket motsvarar cirka 53 procent (37) av årets resultat exklusive effekten av nedskrivningen. Föreslagen avstämningsdag för utdelning är 6 april 2017 och utbetalning beräknas ske den 11 april 2017.

Ambitionen är att fortsatt använda framtida kassaflöden till aktieutdelningar men också ge finansiell flexibilitet för kompletterande förvärv. Det långsiktiga målet att dela ut 40–60 procent av vinsten efter skatt ligger fast.

Årsstämma

Årsstämma i Cloetta AB kommer att hållas tisdagen den 4 april 2017, kl 16.00 i Stockholm Waterfront Congress Centre, Nils Ericsons Plan 4, Stockholm. Kallelse till årsstämman kommer att publiceras under februari 2017 och kommer också att vara tillgänglig på www.cloetta.com.

Årsredovisning

Årsredovisningen för räkenskapsåret 2016 kommer att publiceras under mars 2017 på www.cloetta.com.

Händelser efter balansdagens utgång

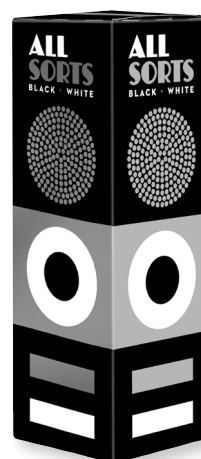
Den 18 januari 2017 aviserade styrelsen en strategisk översyn av Cloetta Italia S.r.l. Denna översyn syftar till att öka tillväxten och marginalerna i Cloetta-koncernen och kan leda till en eventuell avyttring av verksamheten och dess tillhörande produktionsanläggningar. Cloetta Italia S.r.l. omsatte cirka 750 Mkr under 2016. En avyttring av Cloetta Italia S.r.l. skulle förbättra Cloettas rörelsemarginal.

Exempel på nylanseringar under det fjärde kvartalet



Sverige

Malaco Halloween Mix
JuleSkum Tomtegröt & Kanel
Chokladdoppad juleskum, box

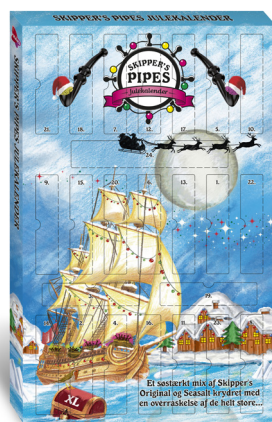
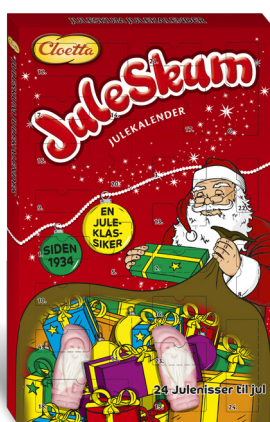


Finland

Malaco All Sorts Black White
Malaco Halloween Mix

Nederländerna

Venco Tikkels Sweet Sour
Droptoppers Sweet Fruity
The Jelly Bean Factory Pop-a-Bean



Danmark

JuleSkum adventskalender
Skipper's Pipes adventskalender
Läkerol adventskalender

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

Stockholm, den 1 februari 2017
Cloetta AB (publ)

Lilian Fossum Biner
Styrelseordförande

Lottie Knutson
Styrelseledamot

Mikael Norman
Styrelseledamot

Adriaan Nühn
Styrelseledamot

Hans Porat
Styrelseledamot

Camilla Svenfelt
Styrelseledamot

Mikael Svenfelt
Styrelseledamot

Lena Grönedal
Arbetstagarledamot

Mikael Ström
Arbetstagarledamot

Danko Maras
Koncernchef och VD

Uppgifterna i denna delårsrapport har ej granskats av bolagets revisorer.

Finansiell rapportering i sammandrag

Koncernens resultaträkning

Mkr	Fjärde kvartalet		Helår	
	okt-dec 2016	okt-dec 2015	2016	2015
Nettoomsättning	1 684	1 622	5 852	5 674
Kostnad för sålda varor	-1 017	-991	-3 533	-3 463
Bruttoresultat	667	631	2 319	2 211
Övriga intäkter	-	-	-	0
Försäljningskostnader	-247	-237	-955	-949
Administrativa kostnader				
- Nedskrivning	-771	-	-771	-
- Övriga administrativa kostnader	-197	-155	-675	-591
Totala administrativa kostnader	-968	-155	-1 446	-591
Rörelseresultat	-548	239	-82	671
Valutakursdifferenser på lån och likvida medel i utländsk valuta	-10	-6	-8	-1
Övriga finansiella intäkter	5	6	17	6
Övriga finansiella kostnader	-20	-48	-183	-183
Finansnetto	-25	-48	-174	-178
Resultat före skatt	-573	191	-256	493
Skatt	153	-34	65	-107
Periodens resultat	-420	157	-191	386
<i>Periodens resultat hänförligt till:</i>				
Moderbolagets aktieägare	-420	157	-191	386
Resultat per aktie, kr				
Före utspädning ¹	-1,47	0,55	-0,67	1,35
Efter utspädning ¹	-1,47	0,55	-0,67	1,35
Antal aktier vid periodens slut	288 619 299	288 619 299	288 619 299	288 619 299
Genomsnittligt antal aktier före utspädning ¹	286 279 569	286 051 689	286 193 024	286 290 840
Genomsnittligt antal aktier efter utspädning ¹	286 560 336	286 359 672	286 447 465	286 561 607

1) Cloetta har ingått långsiktiga terminskontrakt för att uppfylla sitt framtida åtagande att erbjuda aktier till deltagarna i de långsiktiga aktiebaserade incitamentsprogrammen. Tabellen på sidan 16 visar förändringar i kontrakten från den 1 januari 2014.

Koncernens rapport över totalresultat i sammandrag

Mkr	Fjärde kvartalet		Helår	
	okt-dec 2016	okt-dec 2015	2016	2015
Periodens resultat	-420	157	-191	386
<i>Övrigt totalresultat</i>				
Omvärdering av förmånsbestämda pensionsplaner	78	32	-17	127
Skatt på övrigt totalresultat som inte kommer att omföras till periodens resultat	-18	-7	4	-28
Poster som inte kan omföras till periodens resultat	60	25	-13	99
Valutakursdifferenser	-20	-121	225	-124
Säkring av en nettoinvestering i utländsk verksamhet	17	26	-38	25
Skatt på övrigt totalresultat som kommer att omföras till periodens resultat när vissa förutsättningar är uppfyllda	-5	-5	7	-5
Summa poster som har omförts eller kan omföras till periodens resultat	-8	-100	194	-104
Periodens övriga totalresultat	52	-75	181	-5
Periodens totalresultat, efter skatt	-368	82	-10	381
<i>Periodens totalresultat hänförligt till:</i>				
Moderbolagets aktieägare	-368	82	-10	381

Finansnetto

Mkr	Fjärde kvartalet		Helår	
	okt-dec 2016	okt-dec 2015	2016	2015
Valutakursdifferenser på lån och likvida medel	-10	-6	-8	-1
Övriga externa finansiella intäkter	0	1	1	1
Orealiserade vinster på ränteswap i enskild valuta	5	5	16	5
Övriga finansiella intäkter	5	6	17	6
Räntekostnader extern upplåning samt realiserade förluster på ränteswap i enskild valuta	-11	-26	-81	-120
Räntekostnader, villkorad köpeskilling	-	-2	-10	-13
Avgift köpoption för inlösen av säkerställt företagsobligationslån	-	-	-30	-
Avskrivning av aktiverade transaktionskostnader	-1	-5	-34	-18
Orealiserade förluster på ränteswap i enskild valuta	-	-1	-	-
Övriga finansiella kostnader	-8	-14	-28	-32
Övriga finansiella kostnader	-20	-48	-183	-183
Finansnetto	-25	-48	-174	-178

Koncernens balansräkning i sammandrag

Mkr	31 dec 2016	31 dec 2015
TILLGÅNGAR		
Anläggningstillgångar		
Immateriella anläggningstillgångar	5 354	5 948
Materiella anläggningstillgångar	1 700	1 698
Uppskjuten skattefordran	54	64
Övriga finansiella placeringar	13	27
Summa anläggningstillgångar	7 121	7 737
Omsättningstillgångar		
Varulager	780	786
Övriga kortfristiga tillgångar	1 024	978
Finansiella derivatinstrument	4	1
Likvida medel	298	246
Summa omsättningstillgångar	2 106	2 011
Tillgångar som innehas för försäljning	9	11
SUMMA TILLGÅNGAR	9 236	9 759
EGET KAPITAL OCH SKULDER		
Eget kapital	4 199	4 344
Långfristiga skulder		
Långfristig upplåning	2 666	2 612
Uppskjuten skatteskuld	586	621
Finansiella derivatinstrument	12	44
Övriga långfristiga skulder	–	43
Avsättningar för pensioner och andra långfristiga personalutfästelser	396	378
Övriga avsättningar	22	10
Summa långfristiga skulder	3 682	3 708
Kortfristiga skulder		
Kortfristig upplåning	2	344
Finansiella derivatinstrument	54	35
Övriga kortfristiga skulder	1 235	1 271
Avsättningar	64	57
Summa kortfristiga skulder	1 355	1 707
SUMMA EGET KAPITAL OCH SKULDER	9 236	9 759

Koncernens förändringar i eget kapital i sammandrag

Mkr	Helår	
	2016	2015
Eget kapital vid periodens början	4 344	4 048
Resultat för perioden	-191	386
Övrigt totalresultat	181	-5
Summa totalresultat för perioden	-10	381
Transaktioner med aktieägarna		
Återföring av kapitaltillskott	-	-84
Nya terminskontrakt för återköp av egna aktier ¹	-	-12
Aktierelaterade ersättningar	9	11
Utdelning	-144	-
Summa transaktioner med aktieägarna	-135	-85
Eget kapital vid periodens slut	4 199	4 344

1) Terminskontraktet för återköp av egna aktier avseende 937 610 Cloettaaktier om 18,50678 kronor per aktie till ett totalt belopp om 17 352 142 kr löstes maj 2016. 227 880 aktier beviljades till deltagarna i det långsiktiga aktierelaterade incitamentsprogrammet 2013 under maj 2016. För de resterande 709 730 aktierna har Cloetta i juni 2016 ingått ett terminskontrakt för återköp av egna aktier till ett belopp om 28,50 kr per aktie.

Koncernens kassaflödesanalys i sammandrag

Mkr	Fjärde kvartalet		Helår	
	okt-dec 2016	okt-dec 2015	2016	2015
Kassaflöde från den löpande verksamheten före förändringar av rörelsekapital	324	295	813	697
Kassaflöde från förändringar i rörelsekapital	82	72	76	230
Kassaflöde från den löpande verksamheten	406	367	889	927
Kassaflöde från investeringar i materiella anläggningstillgångar och immateriella tillgångar	-58	-48	-170	-161
Övrigt kassaflöde från investeringsverksamheten	-47	-	-152	-206
Kassaflöde från investeringsverksamheten	-105	-48	-322	-367
Kassaflöde från den löpande verksamheten och investeringsverksamheten	301	319	567	560
Kassaflöde från finansieringsverksamheten	-425	-211	-534	-518
Periodens kassaflöde	-124	108	33	42
Likvida medel vid periodens början	418	153	246	229
Periodens kassaflöde	-124	108	33	42
Valutakursdifferenser	4	-15	19	-25
Likvida medel vid periodens slut	298	246	298	246

Nyckeltal, koncernen i sammandrag

Mkr	Fjärde kvartalet		Helår	
	okt-dec 2016	okt-dec 2015	2016	2015
Resultat				
Nettoomsättning	1 684	1 622	5 852	5 674
Nettoomsättning, förändring i %	3,8	2,7	3,1	6,8
Organisk nettoomsättning, förändring i %	1,0	-2,3	0,5	1,5
Bruttomarginal, %	39,6	38,9	39,6	39,0
Avskrivningar av materiella anläggningstillgångar	-61	-59	-239	-227
Avskrivningar av immateriella anläggningstillgångar	-1	-1	-6	-4
Nedskrivning av goodwill och varumärken	-771	-	-771	-
Nedskrivning av övriga anläggningstillgångar	-7	-	-7	-
Rörelseresultat, justerat	258	255	758	690
Rörelsemarginal, justerad, %	15,3	15,7	13,0	12,2
Rörelseresultat (EBIT)	-548	239	-82	671
Rörelsemarginal (EBIT), %	-32,5	14,7	-1,4	11,8
EBITDA, justerad	320	315	1 003	921
EBITDA	292	299	941	902
Vinstmarginal, %	-34,0	11,8	-4,4	8,7
Finansiell ställning				
Rörelsekapital	572	628	572	628
Investeringar i anläggningstillgångar	58	47	170	161
Nettoskuld	2 443	2 818	2 443	2 818
Sysselsatt kapital	7 329	7 756	7 329	7 756
Avkastning på sysselsatt kapital, % (rullande 12 månader)	-0,9	8,6	-0,9	8,6
Soliditet, %	45,5	44,5	45,5	44,5
Nettoskuld/eget kapital, %	58,2	64,9	58,2	64,9
Räntabilitet på eget kapital, % (rullande 12 månader)	-4,5	8,9	-4,5	8,9
Eget kapital per aktie, kr	14,5	15,1	14,5	15,1
Nettoskuld/EBITDA, ggr (rullande 12 månader) ¹	2,44	3,03	2,44	3,03
Kassaflöde				
Kassaflöde från den löpande verksamheten	406	367	889	927
Kassaflöde från investeringsverksamheten	-105	-48	-322	-367
Kassaflöde efter investeringar	301	319	567	560
Cash conversion, %	81,9	85,1	83,1	82,5
Kassaflöde från den löpande verksamheten per aktie, kr	1,4	1,3	3,1	3,2
Anställda				
Medelantal anställda	2 526	2 563	2 530	2 583

1) Definitionen av nettoskuld/EBITDA justerades under det tredje kvartalet för att få ett nyckeltal som över tid är oberoende av gällande låneavtal. Jämförelsetalen har inte räknats om, då skillnaderna är marginella.

Avstämning alternativa nyckeltal

Mkr	Fjärde kvartalet		Helår	
	okt-dec 2016	okt-dec 2015	2016	2015
Jämförelsestörande poster				
Förvärv, integration och fabriksomstruktureringar	-35	-14	-49	-47
- varav nedskrivning av övriga anläggningstillgångar	-7	-	-7	-
Omvärdering av villkorade köpeskillingar	-	3	-17	33
Omvärdering av tillgångar som innehavs för försäljning	-	-5	-3	-5
Nedskrivning av goodwill och varumärken	-771	-	-771	-
Jämförelsestörande poster¹	-806	-16	-840	-19
1) Motsvarande rad i koncernens resultaträkning:				
Nettoomsättning	-	-	-	-4
Kostnad för sålda varor	-8	-20	-23	-22
Försäljningskostnader	-	1	-	-12
Administrativa kostnader	-	-	-	-
- Nedskrivning	-771	-	-771	-
- Övriga administrativa kostnader	-27	3	-46	19
Totala administrativa kostnader	-798	3	-817	19
Summa	-806	-16	-840	-19
Rörelseresultat, justerat				
Rörelseresultat	-548	239	-82	671
Minus: Jämförelsestörande poster	-806	-16	-840	-19
Rörelseresultat, justerat	258	255	758	690
Nettoomsättning	1 684	1 622	5 852	5 674
Rörelsemarginal, justerad, %	15,3	15,7	13,0	12,2
EBITDA, justerad				
Rörelseresultat	-548	239	-82	671
Minus: Avskrivning	-61	-59	-239	-227
Minus: Amortering	-1	-1	-6	-4
Minus: Nedskrivning av goodwill och varumärken	-771	-	-771	-
Minus: Nedskrivning av övriga anläggningstillgångar	-7	-	-7	-
EBITDA	292	299	941	902
Minus: Jämförelsestörande poster (exklusive nedskrivning av goodwill, varumärken och övriga anläggningstillgångar)	-28	-16	-62	-19
EBITDA, justerad	320	315	1 003	921
Sysselsatt kapital				
Totala tillgångar	9 236	9 759	9 236	9 759
Minus: Uppskjuten skatteskuld	586	621	586	621
Minus: Övriga långfristiga skulder	-	43	-	43
Minus: Långfristiga avsättningar	22	10	22	10
Minus: Kortfristiga avsättningar	64	57	64	57
Minus: Övriga kortfristiga skulder	1 235	1 271	1 235	1 271
Plus: Räntebärande övriga kortfristiga skulder	-	-1	-	-1
Sysselsatt kapital	7 329	7 756	7 329	7 756
Sysselsatt kapital jämfört med motsvarande period föregående år	7 756	8 041	7 756	8 041
Genomsnittligt sysselsatt kapital	7 543	7 899	7 543	7 899

Avstämning alternativa nyckeltal, **Fortsättning**

Mkr	Fjärde kvartalet		Helår	
	okt-dec 2016	okt-dec 2015	2016	2015
Avkastning på sysselsatt kapital				
Rörelseresultat (rullande 12 månader)	-82	671	-82	671
Finansiella intäkter (rullande 12 månader)	17	6	17	6
Rörelseresultat plus finansiella intäkter (rullande 12 månader)	-65	677	-65	677
Genomsnittligt sysselsatt kapital	7 543	7 899	7 543	7 899
Avkastning på sysselsatt kapital, %	-0,9	8,6	-0,9	8,6
Cash conversion				
EBITDA, justerad	320	315	1 003	921
Minus: Investeringar	58	47	170	161
EBITDA, justerad minus investeringar	262	268	833	760
EBITDA, justerad	320	315	1 003	921
Cash conversion, %	81,9	85,1	83,1	82,5
Nettoomsättning, förändring				
Nettoomsättning	1 684	1 622	5 852	5 674
Nettoomsättning jämfört med motsvarande period föregående år	1 622	1 579	5 674	5 313
Nettoomsättning, förändring	62	43	178	361
Minus: Strukturella förändringar	-	75	127	208
Minus: Valutakursförändringar	46	4	28	77
Organisk tillväxt	16	-36	23	76
Strukturella förändringar, %	-	4,8	2,2	3,9
Organisk tillväxt, %	1,0	-2,3	0,5	1,4
Periodens resultat exklusive effekt av nedskrivning				
Periodens resultat	-420	157	-191	386
Minus: Nedskrivning	-771	-	-771	-
Minus: Skatteeffekt från nedskrivning	177	-	177	-
Periodens resultat exklusive effekt av nedskrivning	174	157	403	386
Genomsnittligt antal aktier, före utspädning	286 279 569	286 051 689	286 193 024	286 290 840
Genomsnittligt antal aktier, efter utspädning	286 560 336	286 359 672	286 447 465	286 561 607
Resultat per aktie exklusive effekt av nedskrivning, före utspädning	0,61	0,55	1,41	1,35
Resultat per aktie exklusive effekt av nedskrivning, efter utspädning	0,61	0,55	1,41	1,35

Kvartalsdata, koncernen i sammandrag

Mkr	Q4 2016	Q3 2016	Q2 2016	Q1 2016	Q4 2015	Q3 2015	Q2 2015	Q1 2015	Q4 2014
Resultaträkning									
Nettoomsättning	1 684	1 448	1 362	1 358	1 622	1 459	1 280	1 313	1 579
Kostnad för sålda varor	-1 017	-874	-790	-852	-991	-894	-756	-822	-983
Bruttoresultat	667	574	572	506	631	565	524	491	596
Övriga intäkter	-	-	-	-	-	0	0	0	1
Försäljningskostnader	-247	-227	-255	-226	-237	-228	-239	-245	-237
Administrationskostnader									
- Nedskrivning	-771	-	-	-	-	-	-	-	-
- Övriga administrativa kostnader	-197	-131	-175	-172	-155	-125	-155	-156	-98
Totala administrativa kostnader	-968	-131	-175	-172	-155	-125	-155	-156	-98
Rörelseresultat (EBIT)	-548	216	142	108	239	212	130	90	262
Valutakursdifferenser, upplåning och likvida medel i utländsk valuta	-10	8	2	-8	-6	-4	3	6	-14
Övriga finansiella intäkter	5	5	5	2	6	0	0	0	0
Övriga finansiella kostnader	-20	-84	-39	-40	-48	-39	-42	-54	-57
Finansnetto	-25	-71	-32	-46	-48	-43	-39	-48	-71
Resultat före skatt	-573	145	110	62	191	169	91	42	191
Skatt	153	-37	-33	-18	-34	-39	-25	-9	-33
Periodens resultat	-420	108	77	44	157	130	66	33	158
<i>Periodens totalresultat hänförligt till:</i>									
Moderbolagets aktieägare	-420	108	77	44	157	130	66	33	158
NYCKELTAL									
Resultat									
Avskrivningar och nedskrivning	-840	-63	-61	-59	-60	-59	-56	-56	-56
Rörelseresultat, justerat	258	224	150	126	255	194	133	108	257
EBITDA, justerad	320	287	211	185	315	253	189	164	313
EBITDA	292	279	203	167	299	271	186	146	318
Rörelsemarginal, justerad, %	15,3	15,5	11,0	9,3	15,7	13,3	10,4	8,2	16,3
Rörelsemarginal (EBIT-marginal), %	-32,5	14,9	10,4	8,0	14,7	14,5	10,2	6,9	16,6
Resultat per aktie, kr									
Före utspädning	-1,47	0,38	0,27	0,15	0,55	0,45	0,23	0,12	0,55
Efter utspädning ¹	-1,47	0,38	0,27	0,15	0,55	0,45	0,23	0,12	0,55
Finansiell ställning									
Aktiekurs, senast betalt, kr	28,70	31,10	29,00	25,80	28,00	23,90	25,10	25,30	22,60
Räntabilitet på eget kapital, % (rullande 12 månader)	-4,5	8,5	9,3	9,0	8,9	8,9	8,4	7,1	6,0
Eget kapital per aktie, kr	14,5	15,8	15,2	15,2	15,1	15,0	14,3	13,9	14,0
Nettoskuld/EBITDA, ggr (rullande 12 månader) ²	2,44	2,76	2,82	2,78	3,03	3,39	3,30	3,60	3,97
Kassaflöde									
Kassaflöde från den löpande verksamheten per aktie, kr	1,4	0,4	0,4	0,9	1,3	0,6	0,6	0,8	1,0

1) Cloetta har ingått långsiktiga terminskontrakt för att uppfylla sitt framtida åtagande att erbjuda aktier till deltagarna i de långsiktiga aktiebaserade incitamentsprogrammen. Tabellen på sidan 16 visar förändringar i kontrakten från den 1 januari 2014.

2) Definitionen av nettoskuld/EBITDA justerades under det tredje kvartalet för att få ett nyckeltal som över tid är oberoende av gällande låneavtal. Jämförelsetalen har inte räknats om, då skillnaderna är marginella.

Förändringar i terminskontrakt för återköp av egna aktier

Transaktion	Datum	Antal aktier			
		Kontrakt 1	Kontrakt 2	Kontrakt 3	Kontrakt 4
Värde per	1 jan 2014	1 037 610	–	–	–
Flyttas framåt i nya terminskontrakt för återköp av egna aktier	17 jun 2014	–100 000	100 000	–	–
Nytt terminskontrakt för återköp av egna aktier	17 jun 2014	–	1 100 000	–	–
Värde per	31 dec 2014	937 610	1 200 000	–	–
Nytt terminskontrakt för återköp av egna aktier	20 jul 2015	–	–	430 000	–
Värde per	31 dec 2015	937 610	1 200 000	430 000	–
Aktier beviljade till deltagare LTI'13 (reglering av terminskontrakt för återköp av egna aktier)	18 maj 2016	–227 880	–	–	–
Flyttas framåt i nya terminskontrakt för återköp av egna aktier	15 jun 2016	–709 730	–	–	709 730
Värde per	31 dec 2016	–	1 200 000	430 000	709 730
Pris, kr		18.50678	23.00000	26.40000	28.50000

Kvartalsdata avstämning alternativa nyckeltal

Mkr	Q4 2016	Q3 2016	Q2 2016	Q1 2016	Q4 2015	Q3 2015	Q2 2015	Q1 2015	Q4 2014
Jämförelsestörande poster									
Förvärv, integration och fabriksomstruktureringar	-35	-8	-5	-1	-14	-10	-5	-18	-22
- varav nedskrivning av övriga anläggningstillgångar	-7	-	-	-	-	-	-	-	-
Omvärdering av villkorade köpeskillningar	-	-	-3	-14	3	28	2	-	27
Omvärdering av tillgångar som innehas för försäljning	-	-	-	-3	-5	-	-	-	-
Andra jämförelsestörande poster	-771	-	-	-	-	-	-	-	-
Jämförelsestörande poster¹	-806	-8	-8	-18	-16	18	-3	-18	5
1) Motsvarande rad i koncernens resultaträkning:									
Nettoomsättning	-	-	-	-	-	-	-	-4	-
Kostnad för sålda varor	-8	-6	-5	-4	-20	-	-	-2	-8
Övriga rörelseintäkter	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Försäljningskostnader	-	-	-	-	1	-2	-	-11	-5
Administrativa kostnader	-	-	-	-	-	-	-	-	-
- Nedskrivning	-771	-	-	-	-	-	-	-	-
- Övriga administrativa kostnader	-27	-2	-3	-14	3	20	-3	-1	18
Totala administrativa kostnader	-798	-2	-3	-14	3	20	-3	-1	18
Summa	-806	-8	-8	-18	-16	18	-3	-18	5
Rörelseresultat, justerat									
Rörelseresultat	-548	216	142	108	239	212	130	90	262
Minus: Jämförelsestörande poster	-806	-8	-8	-18	-16	18	-3	-18	5
Rörelseresultat, justerat	258	224	150	126	255	194	133	108	257
Nettointäkter	1 684	1 448	1 362	1 358	1 622	1 459	1 280	1 313	1 579
Rörelsemarginal, justerad, %	15,3	15,5	11,0	9,3	15,7	13,3	10,4	8,2	16,3
EBITDA, justerad									
Rörelseresultat	-548	216	142	108	239	212	130	90	262
Minus: Avskrivning	-61	-61	-59	-58	-59	-58	-55	-55	-55
Minus: Amortering	-1	-2	-2	-1	-1	-1	-1	-1	-1
Minus: Nedskrivning av goodwill och varumärken	-771	-	-	-	-	-	-	-	-
Minus: Nedskrivning av övriga anläggningstillgångar	-7	-	-	-	-	-	-	-	-
EBITDA	292	279	203	167	299	271	186	146	318
Minus: Jämförelsestörande poster (exklusive nedskrivning av goodwill, varumärken och övriga anläggningstillgångar)	-28	-8	-8	-18	-16	18	-3	-18	5
EBITDA, justerad	320	287	211	185	315	253	189	164	313

Finansiell rapportering i sammandrag

Kvartalsdata alternativa nyckeltal, Fortsättning

Mkr	Q4 2016	Q3 2016	Q2 2016	Q1 2016	Q4 2015	Q3 2015	Q2 2015	Q1 2015	Q4 2014
Sysselsatt kapital									
Totala tillgångar	9 236	10 286	9 855	9 854	9 759	10 062	9 592	9 642	9 962
Minus: Uppskjuten skatteskuld	586	680	647	618	621	606	508	474	483
Minus: Övriga långfristiga skulder	–	–	–	–	43	43	88	86	147
Minus: Långfristiga avsättningar	22	10	9	9	10	11	11	14	16
Minus: Kortfristiga avsättningar	64	7	14	37	57	12	10	51	65
Minus: Övriga kortfristiga skulder	1 235	1 383	1 438	1 420	1 271	1 349	1 218	1 228	1 210
Plus: Räntebärande övriga kortfristiga skulder	–	–	–	–	–1	–1	–1	1	–
Sysselsatt kapital	7 329	8 206	7 747	7 770	7 756	8 040	7 756	7 790	8 041
Sysselsatt kapital jämfört med motsvarande period föregående år	7 756	8 040	7 756	7 790	8 041	7 860	7 830	7 537	7 438
Genomsnittligt sysselsatt kapital	7 543	8 123	7 752	7 780	7 899	7 950	7 793	7 664	7 740
Avkastning på sysselsatt kapital									
Rörelseresultat (rullande 12 månader)	–82	705	701	689	671	694	660	615	577
Finansiella intäkter (rullande 12 månader)	17	18	13	8	6	0	1	3	4
Rörelseresultat plus finansiella intäkter (rullande 12 månader)	–65	723	714	697	677	694	661	618	581
Genomsnittligt sysselsatt kapital	7 543	8 123	7 752	7 780	7 899	7 950	7 793	7 664	7 740
Avkastning på sysselsatt kapital, %	–0,9	8,9	9,2	9,0	8,6	8,7	8,5	8,1	7,5
Cash conversion									
EBITDA, justerad	320	287	211	185	315	253	189	164	313
Minus: Investeringar	58	42	32	38	47	31	28	55	62
EBITDA, justerad minus investeringar	262	245	179	147	268	222	161	109	251
EBITDA, justerad	320	287	211	185	315	253	189	164	313
Cash conversion, %	81,9	85,4	84,8	79,5	85,1	87,7	85,2	66,5	80,2
Nettoomsättning, förändring									
Nettoomsättning	1 684	1 448	1 362	1 358	1 622	1 459	1 280	1 313	1 579
Nettoomsättning jämfört med motsvarande period föregående år	1 622	1 459	1 280	1 313	1 579	1 303	1 238	1 193	1 441
Nettoomsättning, förändring	62	–11	82	45	43	156	42	120	138
Minus: Strukturella förändringar	–	–	63	64	75	86	15	32	69
Minus: Valutakursförändringar	46	–1	–7	–10	4	15	17	40	45
Organisk tillväxt	16	–10	26	–9	–36	55	10	48	24
Strukturella förändringar, %	–	–	4,9	4,9	4,7	6,6	1,2	2,7	4,8
Organisk tillväxt, %	1,0	–0,7	2,0	–0,7	–2,3	4,2	0,8	4,0	1,7
Periodens resultat exklusive effekt av nedskrivning									
Periodens resultat	–420	108	77	44	157	130	66	33	158
Minus: Nedskrivning	–771	–	–	–	–	–	–	–	–
Minus: Skatteeffekt från nedskrivning	177	–	–	–	–	–	–	–	–
Periodens resultat exklusive effekt av nedskrivning	174	108	77	44	157	130	66	33	158
Genomsnittligt antal aktier, före utspädning	286 279 569	286 279 569	286 159 369	286 051 689	286 051 689	286 154 515	286 481 689	286 481 689	286 481 689
Genomsnittligt antal aktier, efter utspädning	286 560 336	286 558 440	286 471 820	286 404 267	286 359 672	286 408 540	286 810 369	286 685 221	286 622 223
Resultat per aktie exklusive effekt av nedskrivning, före utspädning, kr	0,61	0,38	0,27	0,15	0,55	0,45	0,23	0,12	0,55
Resultat per aktie exklusive effekt av nedskrivning, efter utspädning, kr	0,61	0,38	0,27	0,15	0,55	0,45	0,23	0,12	0,55

Moderbolaget

Moderbolagets resultaträkning i sammandrag

Mkr	Fjärde kvartalet		Helår	
	okt-dec 2016	okt-dec 2015	2016	2015
Nettoomsättning	27	23	100	88
Bruttoresultat	27	23	100	88
Administrativa kostnader	-32	-26	-122	-113
Rörelseresultat	-5	-3	-22	-25
Finansnetto	89	52	35	27
Resultat före skatt	84	49	13	2
Skatt	-19	-10	-3	0
Periodens resultat	65	39	10	2

Periodens resultat överensstämmer med periodens totalresultat.

Moderbolagets balansräkning i sammandrag

Mkr	31 dec 2016	31 dec 2015
TILLGÅNGAR		
Anläggningstillgångar	5 329	5 307
Omsättningstillgångar	117	90
SUMMA TILLGÅNGAR	5 446	5 397
EGET KAPITAL OCH SKULDER		
Eget kapital	4 093	4 218
Långfristiga skulder		
Långfristiga lån	1 131	1 122
Finansiella derivatinstrument	0	3
Avsättningar	1	1
Summa långfristiga skulder	1 132	1 126
Kortfristiga skulder		
Finansiella derivatinstrument	4	14
Övriga kortfristiga skulder	217	39
Summa kortfristiga skulder	221	53
SUMMA EGET KAPITAL OCH SKULDER	5 446	5 397

Moderbolagets förändringar i eget kapital i sammandrag

Mkr	Helår	
	2016	2015
Eget kapital vid periodens början	4 218	4 205
Periodens resultat	10	2
Summa totalresultat för perioden	10	2
Transaktioner med aktieägarna		
Aktierelaterade ersättningar	9	11
Utdelning	-144	-
Summa transaktioner med aktieägarna	-135	11
Eget kapital vid periodens slut	4 093	4 218

Redovisnings- och värderingsprinciper, upplysningar samt riskfaktorer

Redovisnings- och värderingsprinciper

Efterlevnad av lagstiftning och redovisningsstandarder

Koncernredovisningen har upprättats i enlighet med International Financial Reporting Standards (IFRS) utgivna av International Accounting Standards Board (IASB) samt de tolkningsuttalanden från IFRS Interpretations Committee (IFRIC) som har antagits av Europeiska kommissionen för användning inom EU. De standarder och tolkningsuttalanden som tillämpas är de som är gällande per den 1 januari 2016 och som då antagits av EU. Vidare har Rådet för finansiell rapportering rekommenderat RFR 1, Kompletterande redovisningsregler för koncerner, tillämpats. Delårsrapporten för koncernen har upprättats i enlighet med IAS 34 Delårsrapportering. Vidare har tillämpliga bestämmelser i årsredovisningslagen och lagen om värdepappersmarknaden tillämpats. Delårsrapporten för moderbolaget har upprättats i enlighet med årsredovisningslagen och lagen om värdepappersmarknaden, vilket är i enlighet med bestämmelserna i RFR 2, Redovisning för juridisk person.

Grund för redovisning

Samma redovisningsprinciper och beräkningsmetoder har använts 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 2016 och som inte redan har tillämpats vid upprättandet av 2015 års koncernredovisning. Se not 34 "Förändringar i redovisningsprinciper" i årsredovisningen för 2015.

Ett antal nya standarder, ändringar och tolkningar av standarder träder i kraft för räkenskapsår som börjar efter den 1 januari 2016 och har inte tillämpats vid upprättandet av dessa finansiella rapporter. Ingen av dessa förväntas ha inverkan på koncernens finansiella rapporter med undantag av följande:

IFRS 9, Finansiella instrument, publicerad i juli 2014, ersätter den tidigare IAS 39 Finansiella instrument, Redovisning och värdering. IFRS 9 inkluderar ändrad vägledning angående klassificering och värdering av finansiella instrument, en ny, förväntad kreditförlustmodell för beräkning av nedskrivning på finansiella tillgångar, samt nya allmänna bestämmelser för säkringsredovisning. Den inbegriper även riktlinjerna från IAS 39 avseende redovisning av och upplösning av redovisade finansiella instrument. Den nya standarden innebär också utökade upplysningskrav och förändringar i presentationen. Detta förväntas ändra karaktären och omfattningen av koncernens upplysningar om sina finansiella instrument särskilt under året efter införandet av den nya standarden. Standarden träder i kraft för räkenskapsår som börjar den 1 januari 2018 eller senare, med möjlighet till förtidstillämpning. Koncernen undersöker den potentiella effekten på koncernredovisningen av tillämpningen av IFRS 9. Koncernen har inlett en process för att införa IFRS 9 och genomför för närvarande en konsekvensanalys, som omfattar utvärdering av nuvarande finansiella instrument och de effekter som IFRS 9 kommer att ha på dessa. Koncernen har ännu inte slutfört bedömningen och kan därför ännu inte kvantifiera hur de nya reglerna kommer att

påverka koncernens finansiella rapporter. Koncernen har inte för avsikt att anta standarden innan den träder i kraft.

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

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

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

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

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

Upplysningar

Moderbolaget

Cloetta AB:s huvudsakliga verksamhet avser huvudkontorsfunktioner som koncernövergripande ledning och administration. Kommentarer nedan omfattar perioden 1 januari till 31 december 2016. Nettoomsättningen i moderbolaget uppgick till 100 Mkr (88) och avsåg i huvudsak koncerninterna tjänster. Rörelseresultatet uppgick till -22 Mkr (-25). Finansnettot uppgick till 35 Mkr (27). Resultatet före skatt uppgick till 13 Mkr (2) och periodens resultat uppgick till 10 Mkr (2). 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 31 december 2016 har 155 088 223 aktier

Redovisnings- och värderingsprinciper, upplysningar samt riskfaktorer

omsatts till ett värde om 4 346 Mkr, motsvarande cirka 56 procent av totalt antal B-aktier vid slutet av perioden.

Högsta betalkurs under perioden 1 januari till 31 december 2016 var 33,30 kr (14 oktober) och lägsta var 24,10 kr (18 februari). Den 31 december 2016 uppgick kursen till 28,70 kr, (senast betalt).

Under perioden 1 januari till 31 december 2016 steg Cloettas aktiekurs med 3 procent medan Nasdaq OMX Stockholm PI steg med 6 procent.

Cloettas aktiekapital uppgick den 31 december 2016 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 31 december 2016 hade Cloetta AB 16 236 aktieägare. AB Malfors Promotor var Cloettas största aktieägare med ett innehav som representerade 42,3 procent av rösterna och 24,6 procent av aktiekapitalet i bolaget. Threadneedle (Ameriprise Financial Inc.) var näst största ägare med ett innehav representerande 4,4 procent av rösterna och 5,8 procent av aktiekapitalet. Den tredje största aktieägaren var Artisan Partners Asset Management Inc. med ett innehav representerande 3,8 procent av rösterna och 5,0 procent av aktiekapitalet.

Institutionella investerare innehade 91,2 procent av rösterna och 88,6 procent av aktiekapitalet. Utländska aktieägare innehade 38,8 procent av rösterna och 50,7 procent av aktiekapitalet.

Riktlinjer för alternativa nyckeltal

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

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

Nedskrivning av goodwill och varumärken

Vid utvärdering av eventuella utlösande händelser under det fjärde kvartalet, beslöt Cloetta att försäljningsvolymerna under det fjärde kvartalet samt initieringen av en strategisk översyn av den italienska verksamheten krävde en nedskrivningsprövning per den 31 december 2016 för den kassagenererande enheten Italien med avseende på varumärken och den kassagenererande gruppen Syd beträffande goodwill. Som ett resultat av detta bokförde Cloetta en nedskrivning om 771 Mkr av varumärken och goodwill per den 31 december 2016 avseende de kassagenererande enheten Italien och gruppen kassagenererande enheter Syd. Den kassagenererande gruppen Syd består av de kommersiella organisationerna för Italien, Storbritannien och försäljning till den italienska exportmarknaden är en del av det rapporterade segmentet "Munchy Moments".

Nedskrivningen är ett resultat av lägre intäktstillväxt än väntat på den italienska marknaden och den negativa italienska ekonomin som medfört hård konkurrens och utmanande marknadsförhållanden jämfört med ökande råvarupriser. De tidigare förväntningarna om försäljningsvolymtillväxt och motsvarande kassaflöden på den italienska verksamheten har sänkts.

Återvinningsvärdet för hela den kassagenererande gruppen Syd, vilket är de kommersiella organisationerna för Italien, Storbritannien och försäljning till den italienska exportmarknaden exklusive den italienska produktionsorganisationen, uppgick per den 31 december 2016 till 415 Mkr. Återvinningsvärdet baseras på det högsta av verkligt värde minus kostnader för avyttring och dess nyttjandevärde. Såväl nyttjandevärdet som verkligt värde minus kostnader för avyttring utgår från kassaflödesprognoser baserade på av ledningen godkända finansiella budgetar för en treårsperiod och en diskonteringsränta före skatt på 10,9 procent. Syds kassaflöden bortom treårsperioden extrapoleras med 1,5 procents tillväxt. Denna tillväxttakt är något lägre än den långsiktiga genomsnittliga tillväxttakten för den italienska marknaden. Ledningen bedömer emellertid att 1,5 procents tillväxt är rimligt mot bakgrund av marknadens och ekonomins utveckling.

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, 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 ursprungligen kategoriseras till nivå 3 liksom tillgångar som innehavs för försäljning i de fall det verkliga värdet efter avdrag för försäljningskostnader är lägre än det redovisade värdet. Den 4 juli 2016 fastslogs den villkorade tilläggsköpeskilling som är relaterad till förvärvet av Aran Candy Ltd. Den 4 oktober 2016 fastslogs den villkorade tilläggsköpeskillingen avseende Alrifai Nutisal AB.

Verkligt värde på finansiella tillgångar (lån och fordringar) och skulder som värderas till upplupet anskaffningsvärde är ungefär lika med dess redovisade värden. Verkligt värde på finansiella tillgångar och skulder beräknas i upplysningssyfte genom diskontering av framtida avtalsenliga kassaflöden till den aktuella 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 31 december 2016

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

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

Koncernens tillgångar och skulder som värderades till verkligt värde per den 31 december 2015

Mkr	Nivå 1	Nivå 2	Nivå 3	Totalt
Tillgångar				
<i>Tillgångar värderade till verkligt värde via resultaträkningen</i>				
- Tillgångar värderade till verkligt värde	–	–	11	11
- Terminkontrakt i utländsk valuta	–	1	–	1
Totala tillgångar	–	1	11	12
Skulder				
<i>Skulder värderade till verkligt värde via resultaträkningen</i>				
- Ränteswappar	–	22	–	22
- Villkorad köpeskilling	–	–	125	125
- Terminkontrakt i utländsk valuta	–	0	–	0
Totala skulder	–	22	125	147

Anläggningstillgångar värderade till verkligt värde minus kostnader för avveckling per den 31 december 2015 bestod av mark och byggnad i Zola Predosa, Italien. Tillgångar värderade till verkligt värde redovisas som tillgångar som innehas för försäljning och finansiella derivatinstrument i koncernens balansräkning. Skulder värderade till verkligt värde redovisas som övriga långfristiga skulder, finansiella derivatinstrument och övriga kortfristiga skulder i koncernens balansräkning.

Förändringen i finansiella instrument kategoriserade till nivå 3 i verkligt värdehierarkin

Mkr	2016	2015
Ingående balans		
- Orealiserade omvärderingar på villkorad köpeskilling redovisad under administrativa kostnader	125	147
- Orealiserad ränta på villkorad köpeskilling redovisad under övriga finansiella kostnader	17	–33
<i>Omvärderingar redovisade under totalresultat</i>	10	12
- Orealiserade valutakursdifferenser	–	–
<i>Utbetalning</i>	2	–1
- Upplösning via balansräkningen	–154	–
Utgående balans	–	125

Den 4 oktober 2016 fastslogs den villkorade tilläggsköpeskillingen relaterad till förvärvet av Alrifai Nutisal AB till 48 Mkr, vilket innebar att posten överfördes från verkligt värdehierarki 3 till nivå 2 under det tredje kvartalet. Inga andra överföringar har skett mellan nivåerna i verkligt värde-hierarkin under redovisningsåret eller föregående år.

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

som möjligt på företagsspecifika beräkningar. Om all väsentlig data som krävs för att fastställa det verkliga värdet på ett instrument är observerbara ingår instrumentet i nivå 2. Värderingen av dessa instrument är baserad på noterade marknadspriser (priskomponent), medan de underliggande kontraktbelopp (volymkomponent) baseras på koncernens specifika krav. Dessa instrument ingår därför i nivå 2. Värderingen av verkligt värde avseende den villkorade tilläggsköpeskillingen kräver användning av betydande ej observerbara indata och kategoriserades ursprungligen därför till nivå 3.

Följande värderingstekniker används för att värdera de finansiella instrumenten:

- Noterade marknadspriser eller mäklarnoteringar för liknande instrument.
- Det verkliga värdet på ränteswappar beräknas som nuvärdet av uppskattade framtida kassaflöden baserade på observerbara avkastningskurvor.
- Verkligt värde för valutaterminskontrakt beräknas med hjälp av skillnaden mellan växelkursen på spot-/avistadagen med avtalat överenskomna valutakurser.
- Det verkliga värdet på tillgångar som innehas för försäljning baseras på värderingar av externa oberoende värderingsmän.
- Andra tekniker, som diskonterade kassaflödesanalyser, används för att fastställa verkligt värde för resterande finansiella instrument.

Värderingen av anläggningstillgångar som värderas till verkligt värde är av engångskaraktär och är relaterad till anläggningstillgångar som innehas för försäljning. Tillgångarna värderas till verkligt värde om verkligt värde minus kostnader för avyttring är lägre än det redovisade värdet. Villkorade tilläggsköpeskillingar värderades till verkligt värde med hjälp av en scenariomodell med en beräknings-trappa 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:
 - prognostiserat resultat före indirekta kostnader för 2016 var högre (lägre).
- Det beräknade verkliga värdet på villkorade köpeskillingar till följd av optionsavtal skulle öka (minska) om:
 - rörelsekapitalet per den 31 december 2015 var högre (lägre),
 - kassabehållningen per den 31 december 2015 var högre (lägre),
 - den justerade bruttovinsten för 2015 var högre (lägre).

För detaljerad information beträffande redovisningsprinciperna hänvisas till Cloettas årsredovisning för 2015, se www.cloetta.com.

Skatter

Nettoeffekten av internationella skillnader i skattesats, förändringar i skattepositioner och ej avdragsgilla kostnader påverkade koncernens effektiva skattesats negativt. Cloettas uppskjutna skatt har beräknats i enlighet med beslutade eller aviserade 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 2015 och avser bransch- och marknadsmässiga risker, operationella risker samt finansiella risker. Jämfört med årsredovisningen 2015, som publicerades den 10 mars 2016, har den finansiella riskexponeringen minimerats både vad avser sannolikhet och påverkan till följd av nedskrivning av goodwill och varumärken i Italien.

Definitioner

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

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

Ordlista

Lösviktskoncept	Cloettas sortiment av lösviktsgodis och natursnacks som konsumenten själv plockar och blandar.
-----------------	--

Växelkurser

	31 dec 2016	31 dec 2015
EUR, genomsnitt	9,4700	9,3445
EUR, vid periodens slut	9,5804	9,1679
NOK, genomsnitt	1,0200	1,0432
NOK, vid periodens slut	1,0548	0,9563
GBP, genomsnitt	11,5480	12,8736
GBP, vid periodens slut	11,1673	12,4835
DKK, genomsnitt	1,2721	1,2529
DKK, vid periodens slut	1,2888	1,2287

Finansiell kalender



Kontakter

Jacob Broberg, Senior Vice President Corporate Communications and Investor Relations, 070-190 00 33

Danko Maras, Tillförordnad VD och koncernchef/Chief Financial Officer, 08-527 288 00

Denna information är sådan information som Cloetta AB är skyldigt att offentliggöra enligt EU:s marknadsmissbruksförordning och lagen om värdepappersmarknaden. Informationen lämnades, genom ovanstående kontaktpersons försorg, för offentliggörande den 1 februari 2017, kl 08.00.

Vision

To be the most admired satisfier of Munchy Moments

Visionen tillsammans med mål och strategier uttrycker Cloettas affärsidé.

Affärsmodell

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

Strategier

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

Långsiktiga finansiella mål

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

Värdedrivande faktorer

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



Om Cloetta

Cloetta grundades 1862 och är ett ledande konfektyrföretag i Norden, 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, Salla, Red Band och Sperlari. Cloetta har 12 fabriker i sex länder. Cloettas B-aktie handlas på Nasdaq Stockholm.

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