

Cloutta

Delårsrapport kvartal 3, juli – september 2018

Stockholm den 26 oktober 2018

- **Nettoomsättningen för kvartalet** ökade med 2,2 procent till 1 538 Mkr (1 505), inklusive en positiv effekt från valutakursförändringar med 5,8 procent.
- **Rörelseresultatet** uppgick till 180 Mkr (169). Periodens resultat för kvarvarande verksamhet uppgick till 132 Mkr (108). Rörelseresultatet, justerat för jämförelsestörande poster, uppgick till 194 Mkr (169).
- **Kassaflödet** från den löpande verksamheten uppgick till 250 Mkr (135).
- **Nettoskuld/EBITDA** uppgick till 2,48 ggr (2,63).

Nyckeltal

Mkr	Tredje kvartalet			9 månader			Rullande 12	Helår
	jul-sep 2018	jul-sep 2017	Förändring, %	jan-sep 2018	jan-sep 2017	Förändring, %	okt 2017– sep 2018	2017
Nettoomsättning	1 538	1 505	2,2'	4 572	4 141	10,4'	6 215	5 784
Rörelseresultat, justerat	194	169	14,8	503	398	26,4	709	604
Rörelsemarginal, justerad, %	12,6	11,2	1,4 pe	11,0	9,6	1,4 pe	11,4	10,4
Rörelseresultat (EBIT)	180	169	6,5	501	356	40,7	672	527
Rörelsemarginal (EBIT-marginal), %	11,7	11,2	0,5 pe	11,0	8,6	2,4 pe	10,8	9,1
Resultat före skatt	167	142	17,6	419	299	40,1	563	443
Periodens resultat	132	153	-13,7	324	-117	n/a	344	-97
Periodens resultat för kvarvarande verksamhet	132	108	22,2	324	217	49,3	344	237
Resultat per aktie före och efter utspädning, kr	0,46	0,53	-13,2	1,13	-0,41	n/a	1,20	-0,34
Nettoskuld/EBITDA, ggr (rullande 12 månader)	2,48	2,63	-5,7	2,48	2,63	-5,7	2,48	2,39
Kassaflöde från den löpande verksamheten	250	135	85,2	340	407	-16,5	645	712

1) Organisk tillväxt vid fasta valutakurser och för jämförbara enheter uppgick till -3,6 procent för kvartalet och -2,7 procent för de tre första kvartalen. Se vidare under nettoomsättning på sidan 4.

Cloetta

– ett ledande konfektyrföretag i Norden och Nederländerna.

GRUNDADES

1862



2 467

MEDARBETARE

FÖRSÄLJNING I

>50

LÄNDER



LEDANDE
VARUMÄRKEN



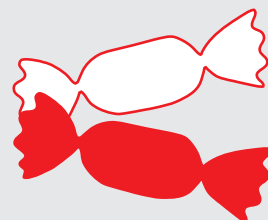
NETTO-
OMSÄTTNING

5,8

MDR KR



CHOKLAD



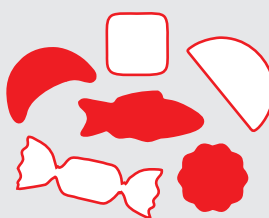
GODIS



PASTILLER



TUGGUMMI



LÖSGODIS



NÖTTER



VISION

To be the most
admired satisfier of
Munchy Moments

MISSION

To bring a smile to your
Munchy Moments



Visionen tillsammans
med mål och strategier
uttrycker Cloettas
affärsidé.

**Munchy
Moments**

VD har ordet

Fortsatt tillväxt inom varumärken och förbättrad EBIT

EBIT förbättrades under kvartalet drivet av kostnadseffektivitet och högre produktionsvolymen.

Konfektyrmarknaden under kvartalet

Marknaden för förpackad konfektyr minskade i Sverige, Danmark och Nederländerna på grund av det varma vädret. I Finland var marknaden oförändrad och i Norge ökade marknaden på grund av ökad sockerskatt men volymerna minskade. Det finns ingen fullständig marknadsstatistik för lösviktsgodis men enligt våra egna uppskattningar minskade marknaden för lösviktsgodis på samtliga marknader under kvartalet på grund av det varma vädret, vilket påverkade köpbeteendet.

Försäljningsutveckling

Cloettas försäljning ökade med 2,2 procent under kvartalet varav organisk tillväxt stod för -3,6 procent och valutakursförändringar för 5,8 procent.

Förpackade varumärken

Försäljningen av förpackade varumärken ökade med 1,6 procent. Ökning skedde i Sverige, Danmark, Tyskland och Internationella marknader. Försäljningen minskade i Norge, Finland och Nederländerna.

Trots att konfektyrmarknaden minskade i flera länder lyckades Cloetta ta marknadsandelar inom 14 av 16 kategorier på våra huvudmarknader. Detta visar att vårt fokus på förbättrade och vassare marknadsföringsaktiviteter nu börjar ge resultat. Under kvartalet ökade de rena medieinvesteringarna med cirka 10 procent.

Lösviktsgodis

Försäljningen av lösviktsgodis minskade med 15,6 procent, huvudsakligen på grund av det tidigare annonserade förlorade kontraktet i Sverige, svag utveckling i Norge på grund av höjd sockerskatt och avsaknad av kampanjer men också en generellt svag utveckling på många marknader.

Ökat rörelseresultat

Cloettas rörelseresultat (EBIT), justerat för jämförelsestörande poster, uppgick till 194 Mkr (169) och rörelsemarginal, justerad för jämförelsestörande poster, uppgick till 12,6 procent (11,2). Rörelseresultatet uppgick till 180 Mkr (169) och inkluderar en negativ effekt av en omvärderad tilläggsköpeskilling för Candyking om 6 Mkr.

Förbättringen av rörelseresultatet drivs främst av kostnadseffektivitet och ökade produktionsvolymen. Marknadsföringskostnaderna var på samma nivå som förra året men medieinvesteringarnas andel av de totala marknadsföringskostnaderna ökade.

Förbättrat kassaflöde och nettoskuld/EBITDA

Kassaflödet från den löpande verksamheten uppgick till 250 Mkr (135). Nettoskuld/EBITDA-kvoten uppgick till 2,48 (2,63).

Integrationen av Candyking enligt plan

Sedan i maj är de nordiska Candykingenheterna integrerade i Cloettas affärssystem och organisationerna för plockning i butik är integrerade på alla marknader. Det finns dock fortfarande ett antal aktiviteter kvar att genomföra innan integrationen är fullständigt genomförd. När samtliga aktiviteter är genomförda kommer vi att kunna realisera fulla synergier från förvärvet av Candyking om 100 Mkr till år 2020.

Utveckla lönsam tillväxt inom lösvikt

Lösvikt är en stor och viktig del av den nordiska konfektyrmarknaden. Cloetta har kompetens och resurser för att vidareutveckla och öka tillväxten inom lösviktsaffären. Genom att vi nu har full transparens i den integrerade Candyking-verksamheten skapas möjligheter att utveckla lösviktsaffären för konkurrenskraftig tillväxt på marknaderna, där en förbättrad EBIT-marginal är prioriterad, även om det innebär att vi ibland måste gå ut ur kontrakt som är olönsam-

ma eller har låga marginaler. Dessutom ger vår lösviktsaffär oss en plattform för förbättrad lönsamhet både genom inköp, leverans, kostnader samt försäljning och marknadsföring.

Investeringar för tillväxt

Den snabba insourcingen av Candyking-produkter och den ökade efterfrågan på förpackade gjutna produkter jämfört med plan skapar ett högre kapacitetsutnyttjande i produktionslinjerna av gjutna produkter tidigare än förväntat. På kort sikt skapar detta extra kostnader när fler skift har införts i vissa fabriker. Som tidigare kommunicerats kommer investeringar i befintliga fabriker att göras för att kunna fortsätta insourcing av ytterligare volymer. För närvarande förbereds den första investeringen för att öka kapaciteten i två av våra fabriker, främst i torkrum.

Jag är nöjd över att försäljningen av förpackade varumärken ökade för tredje kvartalet i rad. Det bådär gott inför framtiden. Vi kommer att fortsätta fokusera på att stärka våra varumärken genom mer och effektivt marknadsstöd samt innovation. Hittills i år har vi kunnat öka medieinvesteringarna genom att vara mer effektiva, men under det fjärde kvartalet ser jag fram emot lanseringen av några innovationer och därmed större marknadsaktiviteter, vilket kommer att leda till en ökning av våra totala marknadsföringskostnader.

2018 har utvecklats väl när det gäller förbättrad EBIT och tillväxt av förpackade varumärken. Vårt fokus på kostnader, synergier från Candyking och ökade medieinvesteringar är drivkrafterna bakom förbättringen. Därför fortsätter mitt fokus vara att driva tillväxt och minska kostnader.

Henri de Sauvage-Nolting
VD och koncernchef



Henri de Sauvage-Nolting
VD och koncernchef

Finansiell översikt

Utveckling under det tredje kvartalet

Nettoomsättning

Nettoomsättningen för det tredje kvartalet ökade med 33 Mkr till 1 538 Mkr (1 505) jämfört med samma period föregående år. Organisk tillväxt uppgick till -3,6 procent och växelkursförändringar till 5,8 procent.

Försäljningen av förpackade varumärken ökade med 1,6 procent. Ökning skedde i Sverige, Danmark, Tyskland och Internationella marknader. Försäljningen minskade i Norge, Finland och Nederländerna.

Försäljningen av lösviktsgodis minskade med 15,6 procent, huvudsakligen på grund av det tidigare annonserade förlorade kontraktet i Sverige, svag utveckling i Norge på grund av höjd sockerskatt och avsaknad av kampanjer men också en generell svag utveckling på många marknader.

	jul-sep 2018	jan-sep 2018
Förändring i nettoomsättning, %		
Organisk tillväxt	-3,6	-2,7
Strukturella förändringar	-	9,1
Valutakursförändringar	5,8	4,0
Totalt	2,2	10,4

Bruttoresultatet uppgick till 559 Mkr (527), vilket motsvarar en bruttomarginal om 36,3 procent (35,0). Den högre bruttomarginalen beror huvudsakligen på ökade produktionsvolymen.

Rörelseresultat

Rörelseresultatet uppgick till 180 Mkr (169). Rörelseresultatet, justerat för jämförelsestörande poster, uppgick till 194 Mkr (169). Förbättringen av rörelseresultatet beror på kostnadseffektivitet och ökade produktionsvolymen.

Jämförelsestörande poster

I rörelseresultatet för det tredje kvartalet ingår jämförelsestörande poster om -14 Mkr (0) som bland annat inkluderar en negativ effekt av omvärderad tilläggsköpeskilling relaterad till förvärvet av Candyking-koncernen om -6 Mkr och kostnader om -6 Mkr relaterade till integrationen av Candyking.

Finansnetto

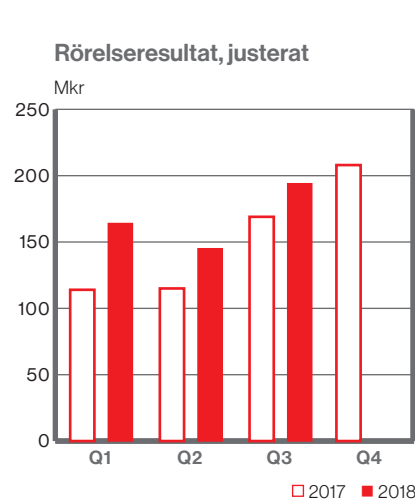
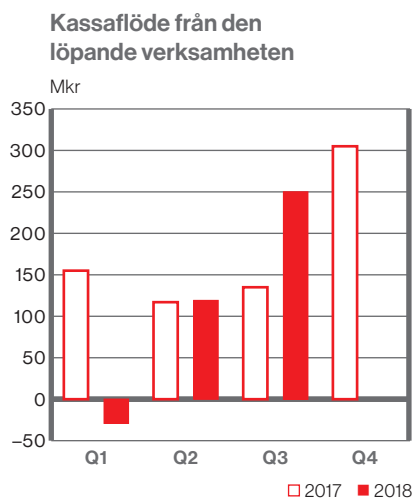
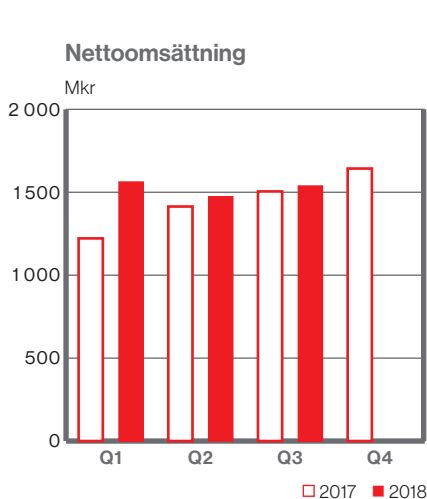
Periodens finansnetto uppgick till -13 Mkr (-27). Räntekostnader för externa lån uppgick till -8 Mkr (-8) och valutadifferenser på lån och likvida medel uppgick till 5 Mkr (-7), huvudsakligen beroende på den svenska kronans förstärkning under kvartalet. Övrigt finansnetto uppgick till -10 Mkr (-12). Av totalt finansnetto är 13 Mkr (2) icke kassaflödespåverkande.

Periodens resultat

Periodens resultat från kvarvarande verksamhet uppgick till 132 Mkr (108). Periodens skatt uppgick till -35 Mkr (-34). Den effektiva skattesatsen från kvarvarande verksamhet under kvartalet uppgick till 21,0 procent (23,9). Periodens resultat uppgick till 132 Mkr (153), vilket motsvarar ett resultatet per aktie på 0,46 kr (0,53) såväl före som efter utspädning.

Kassaflöde från den löpande verksamheten och investeringsverksamheten

Kassaflöde från den löpande verksamheten, före förändringar i rörelsekapital, uppgick till 226 Mkr (186). Ökningen jämfört med föregående år beror främst på ett högre rörelseresultat. Kassaflödet från förändringar i rörelsekapital uppgick till 24 Mkr (-51). Kassaflödet från den löpande verksamheten och investeringsverksamheten uppgick till 206 Mkr (407).



Kassaflöde från förändringar i rörelsekapital

Kassaflöde från förändringar i rörelsekapital uppgick till 24 Mkr (-51). Kassaflödet från förändringar i rörelsekapital påverkades positivt av minskade varulager om 43 Mkr (23) och ökade leverantörs-skulder om 18 Mkr (95), vilket delvis motverkades av ökade kundfordringar om -37 Mkr (-169).

Kassaflöde från investeringsverksamheten

Kassaflöde från investeringsverksamheten uppgick till -44 Mkr (272) varav -44 Mkr (-38) avser investeringar i materiella och immateriella anläggningstillgångar. Under det tredje kvartalet 2017 var 314 Mkr relaterat till försäljningen av Cloetta Italia s.r.l. Övrigt kassaflöde från investeringsverksamheten uppgick till 0 Mkr (-4).

Kassaflöde från finansieringsverksamheten

Kassaflöde från finansieringsverksamheten uppgick till -4 Mkr (-275) och är i sin helhet relaterad till återbetalningar av befintliga lån med -4 Mkr (-275).

Utveckling under årets tre första kvartal Nettoomsättning

Nettoomsättningen för de första tre kvartalen ökade med 431 Mkr till 4 572 Mkr (4 141) jämfört med samma period föregående år. Organisk tillväxt uppgick till -2,7 procent, förvärvstillväxt till 9,1 procent och växelkursförändringar till 4,0 procent.

Försäljningen av förpackade varumärken ökade med 1,6 procent. Lösviktsförsäljningen minskade med 12,6 procent. Försäljningen av förpackade varumärken ökade eller var oförändrad i Sverige, Finland, Danmark, Nederländerna och Tyskland.

Lösviktsförsäljningen ökade i Danmark och Storbritannien, men minskade på övriga marknader.

Bruttoresultat

Bruttoresultatet uppgick till 1 678 Mkr (1 500), vilket motsvarar en bruttomarginal om 36,7 procent (36,2). Den högre bruttomarginalen beror huvudsakligen på ökade produktionsvolymerna.

Rörelseresultat

Rörelseresultatet uppgick till 501 Mkr (356). Rörelseresultatet, justerat för jämförelsestörande poster, uppgick till 503 Mkr (398). Förbättringen av rörelseresultatet beror på tillväxten för förpackade varumärken, kostnadseffektivitet och ökade produktionsvolymerna.

Jämförelsestörande poster

I rörelseresultatet för de första tre kvartalen ingår jämförelsestörande poster om -2 Mkr (-42) som bland annat inkluderar en positiv effekt av omvärderad tilläggsköpeskillnad relaterad till förvärvet av Candyking-koncernen om 21 Mkr och kostnader om 17 Mkr relaterade till integrationen av Candyking.

Finansnetto

Finansnettot för de första tre kvartalen uppgick till -82 Mkr (-57). Räntekostnader för externa lån uppgick till -24 Mkr (-26) och valutadifferenser på lån och likvida medel uppgick till -20 Mkr (-10), huvudsakligen relaterat till svenska kronans försvagning under årets första nio månader. Övriga finansiella poster uppgick till -38 Mkr (-21), varav -7 Mkr avser full amortering av aktiverade transaktionskostnader på grund av ändring och förlängning av låneavtalen samt lansering av företagscertifikat. Av totalt finansnetto är -51 Mkr (-17) icke kassaflödespåverkande.

Periodens resultat

Periodens resultat från kvarvarande verksamhet uppgick till 324 Mkr (217). Periodens skatt uppgick till -95 Mkr (-82). Den effektiva skattesatsen från kvarvarande verksamhet under de tre första kvartalen uppgick till 22,7 procent (27,4). Periodens resultat för de första tre kvartalen uppgick till 324 Mkr (-117), vilket motsvarar ett resultatet per aktie på 1,13 kr (-0,41) såväl före som efter utspädning.

Kassaflöde från den löpande verksamheten och investeringsverksamheten

Kassaflödet från den löpande verksamheten, före förändringar i rörelsekapital, uppgick till 581 Mkr (332). Ökningen jämfört med föregående år beror främst på ett högre rörelseresultat. Kassaflödet från förändringar i rörelsekapital uppgick till -241 Mkr (75). Kassaflödet från den löpande verksamheten och investeringsverksamheten uppgick till 204 Mkr (362).

Kassaflödet från förändringar i rörelsekapital

Kassaflödet från förändringar i rörelsekapital uppgick till -241 Mkr (75). Kassaflödet från förändringar i rörelsekapital påverkades negativt av ökade kundfordringar om -122 Mkr (32), minskade leverantörs-skulder om -94 Mkr (59), och ökat varulager om -25 Mkr (-16).

Kassaflödet från investeringsverksamheten

Kassaflödet från investeringsverksamheten uppgick till -136 Mkr (-45) varav -136 Mkr (-111) avser investeringar i materiella och immateriella anläggningstillgångar. Under de första tre kvartalen 2017 ingår förvärvet av Candyking Holding AB med dotterbolag till ett nettobelopp om -249 Mkr samt 314 Mkr relaterat till försäljningen av Cloetta Italia s.r.l. Övrigt kassaflöde uppgick till 0 Mkr (1).

Kassaflöde från finansieringsverksamheten

Kassaflödet från finansieringsverksamheten uppgick till -665 Mkr (-230) och består av aktieutdelning om -433 Mkr (-216) samt återbetalningar i samband med ändring och förlängning av befintliga låneavtal om -719 Mkr (0), vilket delvis kompenseras av kassaflöde från lanseringen av företagscertifikatsprogrammet om 500 Mkr (0). Övrigt kassaflöde från finansieringsverksamheten uppgick till -13 Mkr (-14).

Finansiell ställning

Koncernens egna kapital uppgick per den 30 september 2018 till 3 848 Mkr (3 734), vilket motsvarar 13,3 kr per aktie (12,9). Nettoskuden uppgick per den 30 september 2018 till 2 339 Mkr (2 256).

Långfristiga lån uppgick till 2 085 Mkr (2 671) och utgjordes av 2 087 Mkr (2 679) långfristiga bruttolån från kreditinstitut och -2 Mkr (-8) i aktiverade transaktionskostnader.

Total kortfristig upplåning uppgick till 499 Mkr (2) och bestod av 500 Mkr (0) i företagscertifikat, -2 Mkr (0) i kapitaliserade transaktionskostnader och upplupen ränta på lån från kreditinstitut om 1 Mkr (2).

Mkr	30 sep 2018	30 sep 2017	31 dec 2017
Långfristiga lån, brutto	2 087	2 679	1 719
Kortfristiga lån, brutto	–	–	1 000
Företagscertifikat	500	–	–
Finansiella derivatinstrument (kort- och långfristiga)	59	73	73
Ränta	1	2	2
Bruttoskuld	2 647	2 754	2 794
Utestående lån	–	–64	–
Likvida medel	–308	–434	–759
Nettoskuld	2 339	2 256	2 035

Likvida medel per den 30 september 2018, exklusive ej utnyttjade checkräkningskrediter, uppgick till 308 Mkr (434). Per den 30 september 2018 hade Cloetta utnyttjad checkräkningskredit om 1 236 Mkr (1 151).

Övriga upplysningar

Säsongsvariationer

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

Anställda

Medelantalet anställda uppgick till 2 416 (2 450) under kvartalet. Minskning beror främst på effekterna av den fortsatta integreringen av Candyking.

Händelser efter balansdagens utgång

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

Exempel på nylanseringar under det tredje kvartalet



Sverige

Plopp Mjölchokladkaka
Plopp Kexchoklad mjölchokladkaka
Plopp Djungelvrål mjölchokladkaka
Plopp Gott & Blandet mjölchokladkaka
Malaco Gott & Blandet Original mindre socker
Malaco Gott & Blandet Supersur mindre socker
Malaco Crazy Face Cool



Danmark

Malaco Karamelstang Fløde
Malaco Karamelstang Lakrids



Nederländerna

Red Band Packplay: Dropfruit duo
och Frisse flesjes <110kcal
Red Band Mono Cola punthoofden
och Zoete Paddenstoelen



Finland

Aakkoiset Choco
Tupla Double layer Liquorice
Sisu Ruuti



Norge

Godt & Blandet Original mindre socker
Godt & Blandet Supersur mindre socker



Lösviktsgodis

Plopp Mjölchoklad
Plopp Djungelvrål Mjölchoklad
Giant Cola bottle

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 26 oktober 2018
Cloetta AB (publ)

Styrelsen

Granskningsrapport

Cloetta AB (publ)
Org nr 556308-8144

Inledning

Vi har utfört en översiktlig granskning av den finansiella delårsinformationen i sammandrag (delårsrapporten) för Cloetta AB (publ) per den 30 september 2018 och den niomånadersperiod som slutade per detta datum. Det är styrelsen och verkställande direktören som har ansvaret för att upprätta och presentera denna delårsrapport i enlighet med IAS 34 och årsredovisningslagen. Vårt ansvar är att uttala en slutsats om denna delårsrapport grundad på vår översiktliga granskning.

Den översiktliga granskningens inriktning och omfattning

Vi har utfört vår översiktliga granskning i enlighet med International Standard on Review Engagements ISRE 2410 *Översiktlig granskning av finansiell delårsinformation utförd av företagets valda revisor*. En översiktlig granskning består av att göra förfrågningar, i första hand till personer som är ansvariga för finansiella frågor och redovisningsfrågor, att utföra analytisk granskning och att vidta andra översiktliga granskningsåtgärder. En översiktlig granskning har en annan inriktning och en betydligt mindre omfattning jämfört med den inriktning och omfattning som en revision enligt ISA och god revisionssed i övrigt har. De granskningsåtgärder som vidtas vid en översiktlig granskning gör det inte möjligt för oss att skaffa oss en sådan säkerhet att vi blir medvetna om alla viktiga omständigheter som skulle kunna ha blivit identifierade om en revision utförts. Den uttalade slutsatsen grundad på en översiktlig granskning har därför inte den säkerhet som en uttalad slutsats grundad på en revision har.

Slutsats

Grundat på vår översiktliga granskning har det inte kommit fram några omständigheter som ger oss anledning att anse att delårsrapporten inte, i allt väsentligt, är upprättad för koncernens del i enlighet med IAS 34 och årsredovisningslagen samt för moderbolagets del i enlighet med årsredovisningslagen.

Stockholm den 26 oktober 2018

KPMG AB
Tomas Forslund
Auktoriserad revisor

Finansiell rapportering i sammandrag

Koncernens resultaträkning

Mkr	Tredje kvartalet		9 månader		Rullande 12	Helår
	jul-sep 2018	jul-sep 2017	jan-sep 2018	jan-sep 2017	okt 2017-sep 2018	2017
Nettoomsättning	1 538	1 505	4 572	4 141	6 215	5 784
Kostnad för sålda varor	-979	-978	-2 894	-2 641	-3 931	-3 678
Bruttoresultat	559	527	1 678	1 500	2 284	2 106
Övriga intäkter	–	–	4	4	6	6
Försäljningskostnader	-230	-232	-746	-691	-1 027	-972
Administrativa kostnader	-149	-126	-435	-457	-591	-613
Rörelseresultat	180	169	501	356	672	527
Valutakursdifferenser på lån och likvida medel i utländsk valuta	5	-7	-20	-10	-27	-17
Övriga finansiella intäkter	0	0	4	7	4	7
Övriga finansiella kostnader	-18	-20	-66	-54	-86	-74
Finansnetto	-13	-27	-82	-57	-109	-84
Resultat före skatt	167	142	419	299	563	443
Skatt	-35	-34	-95	-82	-219	-206
Resultat från kvarvarande verksamhet	132	108	324	217	344	237
Resultat från avyttrad verksamhet, efter skatt ¹	–	45	–	-334	–	-334
Periodens resultat	132	153	324	-117	344	-97
<i>Periodens resultat hänförligt till:</i>						
Moderbolagets aktieägare						
Kvarvarande verksamhet	132	108	324	217	344	237
Avyttrad verksamhet ¹	–	45	–	-334	–	-334
Totalt	132	153	324	-117	344	-97
Resultat per aktie kvarvarande verksamhet, kr						
Före utspädning ²	0,46	0,38	1,13	0,76	1,20	0,83
Efter utspädning ²	0,46	0,38	1,13	0,76	1,20	0,83
Resultat per aktie avyttrad verksamhet, kr						
Före utspädning ²	–	0,16	–	-1,17	–	-1,17
Efter utspädning ²	–	0,16	–	-1,17	–	-1,17
Resultat per aktie, kr						
Före utspädning ²	0,46	0,53	1,13	-0,41	1,20	-0,34
Efter utspädning ²	0,46	0,53	1,13	-0,41	1,20	-0,34
Antal aktier vid periodens slut	288 619 299	288 619 299	288 619 299	288 619 299	288 619 299	288 619 299
Genomsnittligt antal aktier före utspädning ²	286 627 393	286 645 530	286 446 925	286 328 460	286 409 069	286 320 464
Genomsnittligt antal aktier efter utspädning ²	286 765 707	286 875 122	286 571 584	286 537 746	286 517 621	286 492 178

1) För uppdelning av resultatet från avyttrad verksamhet se sidan 24.

2) Cloetta har ingått långsiktiga terminskontrakt för att uppfylla sitt framtida åtagande att erbjuda aktier till deltagarna i de långsiktiga aktiebaserade incitamentsprogrammen. Utestående kontrakt vid balansdagen består av ett kontrakt om 1 991 906 aktier till en aktiekurs om 29,3886 kr.

Koncernens rapport över totalresultat

Mkr	Tredje kvartalet		9 månader		Rullande 12	Helår
	jul-sep 2018	jul-sep 2017	jan-sep 2018	jan-sep 2017	okt 2017– sep 2018	2017
Periodens resultat	132	153	324	-117	344	-97
<i>Övrigt totalresultat</i>						
Omvärdering av förmånsbestämda planer	-7	-56	-33	-36	-33	-36
Skatt på övrigt totalresultat som inte kommer att omföras till periodens resultat	1	11	7	7	8	8
Poster som inte kan omföras till periodens resultat	-6	-45	-26	-29	-25	-28
Valutakursdifferenser	-50	-10	217	0	305	88
Valutadifferenser på avyttrad verksamhet omklassificerad via resultaträkningen	-	-102	-	-102	-	-102
Säkring av en nettoinvestering i utländsk verksamhet	15	15	-68	-2	-99	-33
Skatt på övrigt totalresultat som kommer att omföras till periodens resultat när vissa förutsättningar är uppfyllda	-3	-4	14	0	21	7
Summa poster som har omförts eller kan omföras till periodens resultat	-38	-101	163	-104	227	-40
Periodens övriga totalresultat	-44	-146	137	-133	202	-68
Periodens totalresultat, efter skatt	88	7	461	-250	546	-165
<i>Periodens totalresultat hänförligt till:</i>						
Moderbolagets aktieägare	88	7	461	-250	546	-165

Finansnetto

Mkr	Tredje kvartalet		9 månader		Rullande 12	Helår
	jul-sep 2018	jul-sep 2017	jan-sep 2018	jan-sep 2017	okt 2017– sep 2018	2017
Valutakursdifferenser på lån och likvida medel i utländsk valuta	5	-7	-20	-10	-27	-17
Övriga externa finansiella intäkter	0	0	4	2	5	3
Orealiserade vinster på ränteswap i enskild valuta	-	-	-	5	-1	4
Övriga finansiella intäkter	0	0	4	7	4	7
Räntekostnader extern upplåning samt realiserade förluster på ränteswap i enskild valuta	-8	-8	-24	-26	-31	-33
Räntekostnader, villkorad köpeskilling	-8	-5	-19	-9	-25	-15
Avskrivning av aktiverade transaktionskostnader	0	-1	-8	-3	-9	-4
Orealiserade förluster på ränteswappar i enskild valuta	3	-	0	-	-	-
Övriga finansiella kostnader	-5	-6	-15	-16	-21	-22
Övriga finansiella kostnader	-18	-20	-66	-54	-86	-74
Finansnetto	-13	-27	-82	-57	-109	-84

Koncernens balansräkning i sammandrag

Mkr	30 sep 2018	30 sep 2017	31 dec 2017
TILLGÅNGAR			
Anläggningstillgångar			
Immateriella anläggningstillgångar	5 666	5 418	5 490
Materiella anläggningstillgångar	1 362	1 327	1 338
Uppskjuten skattefordran	18	45	20
Övriga finansiella placeringar	11	11	11
Summa anläggningstillgångar	7 057	6 801	6 859
Omsättningstillgångar			
Varulager	792	711	745
Övriga kortfristiga tillgångar	1 031	999	889
Finansiella derivatinstrument	3	–	0
Likvida medel	308	434	759
Summa omsättningstillgångar	2 134	2 144	2 393
SUMMA TILLGÅNGAR	9 191	8 945	9 252
EGET KAPITAL OCH SKULDER			
Eget kapital	3 848	3 734	3 818
Långfristiga skulder			
Långfristig upplåning	2 085	2 671	1 715
Uppskjuten skatteskuld	794	625	703
Finansiella derivatinstrument	2	1	2
Övriga långfristiga skulder	–	137	138
Avsättningar för pensioner och andra långfristiga personalfästelser	410	372	374
Övriga avsättningar	6	5	5
Summa långfristiga skulder	3 297	3 811	2 937
Kortfristiga skulder			
Kortfristig upplåning	499	2	999
Finansiella derivatinstrument	60	72	71
Övriga kortfristiga skulder	1 482	1 320	1 424
Avsättningar	5	6	3
Summa kortfristiga skulder	2 046	1 400	2 497
SUMMA EGET KAPITAL OCH SKULDER	9 191	8 945	9 252

Koncernens förändringar i eget kapital i sammandrag

Mkr	9 månader		Helår
	jan-sep 2018	jan-sep 2017	2017
Eget kapital vid periodens början	3 818	4 199	4 199
Periodens resultat	324	-117	-97
Övrigt totalresultat	137	-133	-68
Summa totalresultat för perioden	461	-250	-165
Transaktioner med aktieägarna			
Nya terminskontrakt för återköp av egna aktier	-	-11	-11
Aktierelaterade ersättningar	2	12	11
Utdelning ¹	-433	-216	-216
Summa transaktioner med aktieägarna	-431	-215	-216
Eget kapital vid periodens slut	3 848	3 734	3 818

¹ Betald utdelning utgörs av en ordinarie utdelning om 0,75 kronor (0,75) per aktie samt en extra utdelning om 0,75 kronor (0) per aktie.

Koncernens kassaflödesanalys i sammandrag

Mkr	Tredje kvartalet		9 månader		Rullande 12	Helår
	jul-sep 2018	jul-sep 2017	jan-sep 2018	jan-sep 2017	okt 2017–sep 2018	2017
Kassaflöde från den löpande verksamheten före förändringar av rörelsekapital	226	186	581	332	781	532
Kassaflöde från förändringar i rörelsekapital	24	-51	-241	75	-136	180
Kassaflöde från den löpande verksamheten	250	135	340	407	645	712
Kassaflöde från investeringar i materiella anläggningstillgångar och immateriella tillgångar	-44	-38	-136	-111	-182	-157
Övrigt kassaflöde från investeringsverksamheten	0	310	0	66	69	135
Kassaflöde från investeringsverksamheten	-44	272	-136	-45	-113	-22
Kassaflöde från den löpande verksamheten och investeringsverksamheten	206	407	204	362	532	690
Kassaflöde från finansieringsverksamheten	-4	-275	-665	-230	-673	-238
Periodens kassaflöde	202	132	-461	132	-141	452
Likvida medel vid periodens början	109	310	759	298	434	298
Periodens kassaflöde	202	132	-461	132	-141	452
Valutakursdifferenser	-3	-8	10	4	15	9
Totala likvida medel vid periodens slut	308	434	308	434	308	759

Nyckeltal, koncernen i sammandrag

Mkr	Tredje kvartalet		9 månader		Rullande 12	Helår
	jul–sep 2018	jul–sep 2017	jan–sep 2018	jan–sep 2017	okt 2017– sep 2018	2017
Resultat						
Nettoomsättning	1 538	1 505	4 572	4 141	6 215	5 784
Nettoomsättning, förändring i %	2,2	17,1	10,4	10,7	12,8	13,3
Organisk nettoomsättning, förändring i %	–3,6	–2,8	–2,7	–1,8	–1,9	–1,2
Bruttomarginal, %	36,3	35,0	36,7	36,2	36,7	36,4
Avskrivningar av materiella anläggningstillgångar	–55	–61	–166	–162	–222	–218
Avskrivningar av immateriella anläggningstillgångar	–3	–4	–9	–8	–12	–11
Nedskrivning av övriga anläggningstillgångar	–	–9	–	–9	–	–9
Rörelseresultat, justerat	194	169	503	398	709	604
Rörelsemarginal, justerad, %	12,6	11,2	11,0	9,6	11,4	10,4
Rörelseresultat (EBIT)	180	169	501	356	672	527
Rörelsemarginal (EBIT), %	11,7	11,2	11,0	8,6	10,8	9,1
EBITDA, justerad	252	234	678	568	943	833
EBITDA	238	243	676	535	906	765
Vinstmarginal, %	10,9	9,4	9,2	7,2	9,1	7,7
Finansiell ställning						
Rörelsekapital	478	330	478	330	478	232
Investeringar i anläggningstillgångar	44	39	136	112	181	157
Nettoskuld	2 339	2 256	2 339	2 256	2 339	2 035
Sysselsatt kapital	6 904	6 852	6 904	6 852	6 904	6 979
Avkastning på sysselsatt kapital, % (rullande 12 månader)	9,8	8,3	9,8	8,3	9,8	8,2
Soliditet, %	41,9	41,7	41,9	41,7	41,9	41,3
Nettoskuld/eget kapital, %	60,8	60,4	60,8	60,4	60,8	53,3
Räntabilitet på eget kapital, % (rullande 12 månader)	8,9	9,1	8,9	9,1	8,9	6,2
Eget kapital per aktie, kr	13,3	12,9	13,3	12,9	13,3	13,2
Nettoskuld/EBITDA, ggr (rullande 12 månader)	2,48	2,63	2,48	2,63	2,48	2,39
Kassaflöde						
Kassaflöde från den löpande verksamheten	250	135	340	407	645	712
Kassaflöde från investeringsverksamheten	–44	272	–136	–45	–113	–22
Kassaflöde efter investeringar	206	407	204	362	532	690
Cash conversion, %	82,5	86,3	79,9	83,3	80,8	83,2
Kassaflöde från den löpande verksamheten per aktie, kr	0,9	0,5	1,2	1,4	2,2	2,5
Anställda						
Medelantal anställda	2 416	2 450	2 391	2 308	2 410	2 467

Avstämning alternativa nyckeltal

Mkr	Tredje kvartalet		9 månader		Rullande 12	Helår
	jul–sep 2018	jul–sep 2017	jan–sep 2018	jan–sep 2017	okt 2017– sep 2018	2017
Jämförelsestörande poster						
Förvärv, integration och fabriks- omstruktureringar	–7	0	–23	–42	–43	–62
- varav nedskrivning av övriga anläggningstillgångar	–	–9	–	–9	–	–9
Omvärdering av villkorade köpeskillingar	–6	–	21	–	26	5
Övriga jämförelsestörande poster	–1	–	0	–	–20	–20
Jämförelsestörande poster*	–14	0	–2	–42	–37	–77
* Motsvarande rad i koncernens resultaträkning:						
Nettoomsättning	0	–	0	–	0	–
Kostnad för sålda varor	–1	1	–3	–17	–25	–39
Övriga rörelseintäkter	–	–	4	4	4	4
Försäljningskostnader	–1	–	–1	–3	–4	–6
Administrativa kostnader	–12	–1	–2	–26	–12	–36
Summa	–14	0	–2	–42	–37	–77
Rörelseresultat, justerat						
Rörelseresultat	180	169	501	356	672	527
Minus: Jämförelsestörande poster	–14	0	–2	–42	–37	–77
Rörelseresultat, justerat	194	169	503	398	709	604
Nettoomsättning	1 538	1 505	4 572	4 141	6 215	5 784
Rörelsemarginal, justerad, %	12,6	11,2	11,0	9,6	11,4	10,4
EBITDA, justerad						
Rörelseresultat	180	169	501	356	672	527
Minus: Avskrivning	–55	–61	–166	–162	–222	–218
Minus: Amortering	–3	–4	–9	–8	–12	–11
Minus: Nedskrivning av övriga anläggningstillgångar	–	–9	–	–9	–	–9
EBITDA	238	243	676	535	906	765
Minus: Jämförelsestörande poster (exklusive nedskrivning övriga anläggningstillgångar)	–14	9	–2	–33	–37	–68
EBITDA, justerad	252	234	678	568	943	833
Sysselsatt kapital						
Totala tillgångar	9 191	8 945	9 191	8 945	9 191	9 252
Minus: Uppskjuten skatteskuld	794	625	794	625	794	703
Minus: Övriga långfristiga skulder	–	137	–	137	–	138
Minus: Långfristiga avsättningar	6	5	6	5	6	5
Minus: Kortfristiga avsättningar	5	6	5	6	5	3
Minus: Övriga kortfristiga skulder	1 482	1 320	1 482	1 320	1 482	1 424
Sysselsatt kapital	6 904	6 852	6 904	6 852	6 904	6 979
Sysselsatt kapital jämfört med motsvarande period föregående år	6 852	6 273	6 852	6 273	6 852	5 966
Genomsnittligt sysselsatt kapital	6 878	6 563	6 878	6 563	6 878	6 473

Avstämning alternativa nyckeltal, fortsättning

Mkr	Tredje kvartalet		9 månader		Rullande 12	Helår
	jul–sep 2018	jul–sep 2017	jan–sep 2018	jan–sep 2017	okt 2017– sep 2018	2017
Avkastning på sysselsatt kapital						
Rörelseresultat (rullande 12 månader)	672	536	672	536	672	527
Finansiella intäkter (rullande 12 månader)	4	12	4	12	4	7
Rörelseresultat plus finansiella intäkter (rullande 12 månader)	676	548	676	548	676	534
Genomsnittligt sysselsatt kapital	6 878	6 563	6 878	6 563	6 878	6 473
Avkastning på sysselsatt kapital, %	9,8	8,3	9,8	8,3	9,8	8,2
Cash conversion						
EBITDA, justerad	252	234	678	568	943	833
Minus: Investeringar	44	32	136	95	181	140
EBITDA, justerad minus investeringar	208	202	542	473	762	693
EBITDA, justerad	252	234	678	568	943	833
Cash conversion, %	82,5	86,3	79,9	83,3	80,8	83,2
Nettoomsättning, förändring						
Nettoomsättning	1 538	1 505	4 572	4 141	6 215	5 784
Nettoomsättning jämfört med motsvarande period föregående år	1 505	1 285	4 141	3 740	5 508	5 107
Nettoomsättning, förändring	33	220	431	401	707	677
Minus: Strukturella förändringar	–	261	375	423	660	708
Minus: Valutakursförändringar	87	–5	166	45	151	30
Organisk tillväxt	–54	–36	–110	–67	–104	–61
Strukturella förändringar, %	–	20,3	9,1	11,3	12,0	13,9
Organisk tillväxt, %	–3,6	–2,8	–2,7	–1,8	–1,9	–1,2
Periodens resultat exklusive effekt av nedskrivning från avvecklad verksamhet inklusive skatteeffekt och övriga jämförelsestörande poster						
Periodens resultat	132	153	324	–117	344	–97
Minus: Nedskrivning avvecklad verksamhet inklusive skatteeffekt	–	–32	–	–397	–82	–479
Minus: Övriga jämförelsestörande poster	–1	–	0	–	–20	–20
Periodens resultat exklusive effekt av nedskrivning från avvecklad verksamhet inklusive skatteeffekt och övriga jämförelsestörande poster	133	185	324	280	446	402
Genomsnittligt antal aktier, före utspädning ¹	286 627 393	286 645 530	286 446 925	286 328 460	286 409 069	286 320 464
Genomsnittligt antal aktier, efter utspädning ¹	286 765 707	286 875 122	286 571 584	286 537 746	286 517 621	286 492 178
Resultat per aktie exklusive effekt av nedskrivning från avvecklad verksamhet inklusive skatteeffekt och övriga jämförelsestörande poster, före utspädning, kr ¹	0,46	0,65	1,13	0,98	1,56	1,40
Resultat per aktie exklusive effekt av nedskrivning från avvecklad verksamhet inklusive skatteeffekt och övriga jämförelsestörande poster, efter utspädning, kr ¹	0,46	0,64	1,13	0,98	1,56	1,40

¹ Cloetta har ingått långsiktiga terminskontrakt för att uppfylla sitt framtida åtagande att erbjuda aktier till deltagarna i de långsiktiga aktiebaserade incitamentsprogrammen. Utestående kontrakt vid balansdagen består av ett kontrakt om 1 991 906 aktier till en aktiekurs om 29,3886.

Kvartalsdata, koncernen i sammandrag

Mkr	Q3 2018	Q2 2018	Q1 2018	Q4 2017	Q3 2017	Q2 2017	Q1 2017	Q4 2016	Q3 2016
Resultaträkning									
Nettoomsättning	1 538	1 472	1 562	1 643	1 505	1 414	1 222	1 367	1 285
Kostnad för sålda varor	-979	-913	-1 002	-1 037	-978	-895	-768	-806	-791
Bruttoresultat	559	559	560	606	527	519	454	561	494
Övriga intäkter	-	4	-	2	-	4	-	-	-
Försäljningskostnader	-230	-268	-248	-281	-232	-259	-200	-207	-189
Administrationskostnader	-149	-140	-146	-156	-126	-174	-157	-174	-110
Rörelseresultat (EBIT)	180	155	166	171	169	90	97	180	195
Valutakursdifferenser, upplåning och likvida medel i utländsk valuta	5	-3	-22	-7	-7	-2	-1	-10	8
Övriga finansiella intäkter	0	4	0	0	0	1	6	5	5
Övriga finansiella kostnader	-18	-28	-20	-20	-20	-18	-16	-20	-80
Finansnetto	-13	-27	-42	-27	-27	-19	-11	-25	-67
Resultat före skatt	167	128	124	144	142	71	86	155	128
Skatt	-35	-31	-29	-124	-34	-28	-20	-33	-36
Resultat från kvarvarande verksamhet	132	97	95	20	108	43	66	122	92
Resultat från avyttrad verksamhet, efter skatt	-	-	-	-	45	-372	-7	-542	16
Periodens resultat	132	97	95	20	153	-329	59	-420	108
<i>Periodens totalresultat hänförligt till:</i>									
Moderbolagets aktieägare									
Kvarvarande verksamhet	132	97	95	20	108	43	66	122	92
Avyttrad verksamhet	-	-	-	-	45	-372	-7	-542	16
NYCKELTAL									
Resultat									
Avskrivningar	-58	-57	-60	-59	-74	-56	-49	-55	-54
Rörelseresultat, justerat	194	145	164	206	169	115	114	209	203
EBITDA, justerad	252	202	224	265	234	171	163	262	257
EBITDA	238	212	226	230	243	146	146	235	249
Rörelsemarginal, justerad, %	12,6	9,9	10,5	12,5	11,2	8,1	9,3	15,3	15,8
Rörelsemarginal (EBIT-marginal), %	11,7	10,5	10,6	10,4	11,2	6,4	7,9	13,2	15,2
Resultat per aktie, kr									
Före utspädning ¹	0,46	0,34	0,33	0,07	0,53	-1,15	0,21	-1,47	0,38
Efter utspädning ¹	0,46	0,34	0,33	0,07	0,53	-1,15	0,21	-1,47	0,38
Finansiell ställning									
Aktiekurs, senast betalt, kr	27,48	27,18	31,82	29,70	28,00	34,70	35,40	28,70	31,10
Räntabilitet på eget kapital, % (rullande 12 månader)	8,9	8,5	6,6	6,2	9,1	8,7	-4,1	-4,5	8,5
Eget kapital per aktie, kr	13,3	13,0	14,1	13,2	12,9	12,9	14,7	14,5	15,8
Nettoskuld/EBITDA, ggr (rullande 12 månader)	2,48	2,77	2,42	2,39	2,63	2,77	2,34	2,44	2,76
Kassaflöde									
Kassaflöde från den löpande verksamheten per aktie, kr	0,9	0,4	-0,1	1,1	0,5	0,4	0,5	1,4	0,4

¹ Cloetta har ingått långsiktiga terminskontrakt för att uppfylla sitt framtida åtagande att erbjuda aktier till deltagarna i de långsiktiga aktiebaserade incitamentsprogrammen. Utestående kontrakt vid balansdagen består av ett kontrakt om 1 991 906 aktier till en aktiekurs om 29,3886.

Kvartalsdata avstämning alternativa nyckeltal

Mkr	Q3 2018	Q2 2018	Q1 2018	Q4 2017	Q3 2017	Q2 2017	Q1 2017	Q4 2016	Q3 2016
Jämförelsestörande poster									
Förvärv, integration och fabriksomstruktureringar	-7	-13	-3	-20	0	-25	-17	-29	-8
- varav nedskrivning övriga anläggningstillgångar	-	-	-	-	-9	-	-	-2	-
Omvärdering av villkorade köpeskillningar	-6	19	8	5	-	-	-	-	-
Övriga jämförelsestörande poster	-1	4	-3	-20	-	-	-	-	-
Jämförelsestörande poster*	-14	10	2	-35	0	-25	-17	-29	-8
* Motsvarande rad i koncernens resultaträkning:									
Nettoomsättning	0	-	-	-	-	-	-	-	-
Kostnad för sålda varor	-1	-1	-1	-22	1	-15	-3	-3	-6
Övriga rörelseintäkter	-	4	-	-	-	4	-	-	-
Försäljningskostnader	-1	-	-	-3	-	-3	-	-	-
Administrativa kostnader	-12	7	3	-10	-1	-11	-14	-26	-2
Summa	-14	10	2	-35	0	-25	-17	-29	-8
Rörelseresultat, justerat									
Rörelseresultat	180	155	166	171	169	90	97	180	195
Minus: Jämförelsestörande poster	-14	10	2	-35	0	-25	-17	-29	-8
Rörelseresultat, justerat	194	145	164	206	169	115	114	209	203
Nettointäkter	1 538	1 472	1 562	1 643	1 505	1 414	1 222	1 367	1 285
Rörelsemarginal, justerad, %	12,6	9,9	10,5	12,5	11,2	8,1	9,3	15,3	15,8
EBITDA, justerad									
Rörelseresultat	180	155	166	171	169	90	97	180	195
Minus: Avskrivning anläggningstillgångar	-55	-54	-57	-56	-61	-53	-48	-53	-52
Minus: Avskrivning immateriella anläggningstillgångar	-3	-3	-3	-3	-4	-3	-1	-	-2
Minus: Nedskrivning övriga anläggningstillgångar	-	-	-	-	-9	-	-	-2	-
EBITDA	238	212	226	230	243	146	146	235	249
Minus: Jämförelsestörande poster (exklusive nedskrivning övriga anläggningstillgångar)	-14	10	2	-35	9	-25	-17	-27	-8
EBITDA, justerad	252	202	224	265	234	171	163	262	257
Sysselsatt kapital									
Totala tillgångar	9 191	9 078	9 650	9 252	8 945	9 560	9 202	9 236	10 286
Minus: Uppskjuten skatteskuld	794	786	731	703	625	641	598	586	680
Minus: Övriga långfristiga skulder	-	-	135	138	137	132	-	-	-
Minus: Långfristiga avsättningar	6	6	5	5	5	5	9	22	10
Minus: Kortfristiga avsättningar	5	1	1	3	6	6	46	64	7
Minus: Övriga kortfristiga skulder	1 482	1 452	1 459	1 424	1 320	1 219	1 189	1 235	1 383
Minus: Tillgångar som innehas för försäljning	-	-	-	-	-	830	-	-	-
Sysselsatt kapital	6 904	6 833	7 319	6 979	6 852	6 727	7 360	7 329	8 206
Sysselsatt kapital jämfört med motsvarande period föregående år	6 852	6 727	6 002	5 966	6 273	5 818	7 770	7 756	8 040
Genomsnittligt sysselsatt kapital	6 878	6 780	6 661	6 473	6 563	6 273	7 565	7 543	8 123

Kvartalsdata alternativa nyckeltal, fortsättning

Mkr	Q3 2018	Q2 2018	Q1 2018	Q4 2017	Q3 2017	Q2 2017	Q1 2017	Q4 2016	Q3 2016
Avkastning på sysselsatt kapital									
Rörelseresultat (rullande 12 månader)	672	661	596	527	536	562	620	635	705
Finansiella intäkter (rullande 12 månader)	4	4	1	7	12	17	21	17	18
Rörelseresultat plus finansiella intäkter (rullande 12 månader)	676	665	597	534	548	579	641	652	723
Genomsnittligt sysselsatt kapital	6 878	6 780	6 661	6 473	6 563	6 273	5 930	5 879	8 123
Avkastning på sysselsatt kapital, %	9,8	9,8	9,0	8,2	8,3	9,2	10,8	11,1	8,9
Cash conversion									
EBITDA, justerad	252	202	224	265	234	171	163	262	257
Minus: Investeringar	44	51	41	45	32	32	31	47	34
EBITDA, justerad minus investeringar	208	151	183	220	202	139	132	215	223
EBITDA, justerad	252	202	224	265	234	171	163	262	257
Cash conversion, %	82,5	74,8	81,7	83,0	86,3	81,3	81,0	82,1	86,8
Nettoomsättning, förändring									
Nettoomsättning	1 538	1 472	1 562	1 643	1 505	1 414	1 222	1 367	1 285
Nettoomsättning jämfört med motsvarande period föregående år	1 505	1 414	1 222	1 367	1 285	1 221	1 234	n/a	n/a
Nettoomsättning, förändring	33	58	340	276	220	193	-12	n/a	n/a
Minus: Strukturella förändringar	–	76	299	285	261	161	–	n/a	n/a
Minus: Valutakursförändringar	87	51	28	–9	–5	38	13	n/a	n/a
Organisk tillväxt	-54	-69	13	0	-36	-6	-25	n/a	n/a
Strukturella förändringar, %	–	5,4	24,5	20,8	20,3	13,2	–	n/a	n/a
Organisk tillväxt, %	-3,6	-4,9	1,1	0,0	-2,8	-0,5	-2,0	n/a	n/a
Periodens resultat exklusive effekt av nedskrivning från avvecklad verksamhet inklusive skatteeffekt och övriga jämförelsestörande poster									
Periodens resultat	132	97	95	20	153	-329	59	-420	108
Minus: Nedskrivning avvecklad verksamhet inklusive skatteeffekt	–	–	–	-82	-32	-365	–	-594	–
Minus: Övriga jämförelsestörande poster	-1	4	-3	-20	–	–	–	–	–
Periodens resultat exklusive effekt av nedskrivning från avvecklad verksamhet inklusive skatteeffekt och övriga jämförelsestörande poster	133	93	98	122	185	36	59	174	108
Genomsnittligt antal aktier, före utspädning ¹	286 627 393	286 413 012	286 296 737	286 645 530	286 645 530	286 339 892	286 279 569	286 279 569	286 279 569
Genomsnittligt antal aktier, efter utspädning ¹	286 765 707	286 620 265	286 562 172	286 835 623	286 875 122	286 626 106	286 607 989	286 560 336	286 558 440
Resultat per aktie exklusive effekt av nedskrivning från avvecklad verksamhet inklusive skatteeffekt och övriga jämförelsestörande poster, före utspädning, kr ¹	0,46	0,32	0,34	0,43	0,65	0,13	0,21	0,61	0,38
Resultat per aktie exklusive effekt av nedskrivning från avvecklad verksamhet inklusive skatteeffekt och övriga jämförelsestörande poster, efter utspädning, kr ¹	0,46	0,32	0,34	0,43	0,64	0,13	0,21	0,61	0,38

1) Cioetia har ingått långsiktiga terminskontrakt för att uppfylla sitt framtida åtagande att erbjuda aktier till deltagarna i de långsiktiga aktiebaserade incitamentsprogrammen. Utestående kontrakt vid balansdagen består av ett kontrakt om 1 991 906 aktier till en aktiekurs om 29,3886.

Moderbolaget

Moderbolagets resultaträkning i sammandrag

	Tredje kvartalet		9 månader		Rullande 12	Helår
	jul-sep 2018	jul-sep 2017	jan-sep 2018	jan-sep 2017	okt 2017– sep 2018	2017
Mkr						
Nettoomsättning	19	20	65	77	95	107
Bruttoresultat	19	20	65	77	95	107
Administrativa kostnader	–21	–21	–76	–97	–108	–129
Rörelseresultat	–2	–1	–11	–20	–13	–22
Finansnetto	0	1	3	5	21	23
Resultat före skatt	–2	0	–8	–15	8	1
Skatt	0	2	2	3	–1	0
Periodens resultat	–2	2	–6	–12	7	1

Periodens resultat överensstämmer med periodens totalresultat.

Moderbolagets balansräkning i sammandrag

Mkr	30 sep 2018	30 sep 2017	31 dec 2017
TILLGÅNGAR			
Anläggningstillgångar	5 365	5 352	5 353
Omsättningstillgångar	22	7	51
SUMMA TILLGÅNGAR	5 387	5 359	5 404
EGET KAPITAL OCH SKULDER			
Eget kapital	3 452	3 876	3 889
Långfristiga skulder			
Långfristiga lån	932	1 132	134
Finansiella derivatinstrument	2	–	1
Avsättningar	1	1	1
Summa långfristiga skulder	935	1 133	136
Kortfristiga skulder			
Lån	500	–	999
Finansiella derivatinstrument	0	0	0
Kortfristiga skulder	500	350	380
Summa kortfristiga skulder	1 000	350	1 379
SUMMA EGET KAPITAL OCH SKULDER	5 387	5 359	5 404

Moderbolagets förändringar i eget kapital i sammandrag

	9 månader		Helår
Mkr	jan–sep 2018	jan–sep 2017	2017
Eget kapital vid periodens början	3 889	4 093	4 093
Periodens resultat	–6	–12	1
Summa totalresultat för perioden	–6	–12	1
Transaktioner med aktieägarna			
Aktierelaterade ersättningar	2	11	11
Utdelning ¹	–433	–216	–216
Summa transaktioner med aktieägarna	–431	–205	–205
Eget kapital vid periodens slut	3 452	3 876	3 889

1) Betald utdelning utgörs av ordinarie utdelning om 0,75 kronor (0,75) per aktie och extra utdelning om 0,75 (0) kronor per aktie.

Redovisnings- och värderingsprinciper, upplysningar samt riskfaktorer

Redovisnings- och värderingsprinciper

Efterlevnad av lagstiftning och redovisningsstandarder

Koncernredovisningen har upprättats i enlighet med International Financial Reporting Standards (IFRS) utgivna av International Accounting Standards Board (IASB) samt de tolkningsuttalanden från IFRS Interpretations Committee (IFRIC) som har antagits av Europeiska kommissionen för användning inom EU. De standarder och tolkningsuttalanden som tillämpas är de som är gällande per den 1 januari 2018 och som då antagits av EU. Delårsrapporten för koncernen har upprättats i enlighet med IAS 34 Delårsrapportering samt är i överensstämmelse med årsredovisningslagen och lagen om värdepappersmarknaden. 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

Med undantag för nedanstående ändringar tillämpas samma redovisningsprinciper och beräkningsmetoder i delårsrapporten som i den senaste årsredovisningen. Se not 1 Väsentliga redovisnings- och värderingsprinciper och not 34 Ändrade redovisningsprinciper i års- och hållbarhetsredovisningen för 2017, www.cloetta.com.

2018 är det första år som koncernen tillämpar IFRS 9 Finansiella Instrument och IFRS 15 Intäkter från avtal med kunder. Förändringar av väsentliga redovisningsprinciper tillämpade i koncernens finansiella rapporter beskrivs nedan.

Förändringar av väsentliga redovisningsprinciper

Cloetta tillämpar IFRS 9, Finansiella instrument samt IFRS 15 Intäkter från avtal med kunder från den 1 januari 2018. Ett antal andra nya standards trädde i kraft den 1 januari 2018 men dessa har ingen väsentlig inverkan på koncernens redovisning.

Den initiala effekten av att tillämpa dessa standarder är följande:

- Dokumentationskrav för säkringsredovisning tillämpas
- Uppdelning och presentation av intäkter till de olika prestationsförpliktelserna som identifierats inom koncernens lösviktsförsäljning.

Cloetta tillämpar IFRS 9 retroaktivt från och med 1 januari 2018. IFRS 9 publicerades i juli 2014 och ersatte befintliga riktlinjer i IAS 39 Finansiella instrument, Redovisning och värdering. IFRS 9 behandlar klassificering, värdering och upplösning av redovisade finansiella tillgångar och finansiella skulder, inför nya regler för säkringsredovisning och en ny modell för nedskrivning av finansiella tillgångar. Den nya standarden innebär också utökade upplysningskrav och förändringar i presentationen.

Koncernen har granskat sina finansiella tillgångar och skulder och bedömt den potentiella effekten på koncernredovisningen vid tillämpningen av IFRS 9. Baserat på dessa bedömningar anser Cloetta att aktuella säkringsförhållanden uppfyller villkoren för säkringsredovisning vid tillämpning av IFRS 9 och har uppdaterat dokumentationen runt säkringar i enlighet med IFRS 9. Detta har inte haft någon

inverkan på bolagets balans- eller resultaträkning eller annan väsentlig påverkan på Cloettas koncernredovisning.

IFRS 15 etablerar ett övergripande ramverk för att avgöra om, till vilket belopp och vid vilken tidpunkt en intäkt ska redovisas. Standarden ersätter IAS 18 avseende kontrakt för varor och tjänster, IAS 11 som omfattar byggtreprenader och IFRIC 13 som rör kundlojalitetsprogram. Cloetta har infört IFRS 15 med initial tillämpning från den 1 januari 2018 och använder en fullständig retrospektiv tillämpning. Det innebär att ackumulerad effekt vid antaganden ska redovisas i det balanserade resultatet per den 1 januari 2017 och att jämförelsetal som påverkas ska räknas om. I sammanhanget bör det noteras att effekten av tillämpningen i balansräkning och resultaträkning är mycket liten. Uppgifterna om förändringarna och de kvantitativa effekterna av förändringarna anges nedan.

Enligt IFRS 15 ska intäkter redovisas i samband med att kontrollen över en vara eller tjänst överförs till en kund. Att bestämma tidpunkten för överföring av kontroll – antingen vid en viss tidpunkt eller över tid – kräver bedömningar. I enlighet med IAS 18 redovisade Cloetta endast en prestationsförpliktelse i samband med varuförsäljning. Införandet av IFRS 15 leder inte till några förändringar av redovisningen för förpackade produkter, eftersom detta endast omfattar försäljning av varor. För lösviktsförsäljning har Cloetta identifierat följande prestationsförpliktelser i avtal med kunder i enlighet med IFRS 15:

- Försäljning av varor
- Leasing av ställ
- Plocktjänster

Dessa olika prestationsåtaganden ger inte upphov till en annan tidpunkt för att redovisa intäkter. För prestationsåtagandet plocktjänster – som uppfylls löpande – har Cloetta valt en lämplig metod för att värdera Cloettas utveckling mot fullständig leverans av åtagandet. För plocktjänster är den praktiska lättnadsregeln (IFRS 15.B16) tillämplig, varför Cloetta kan redovisa intäkter i enlighet med det belopp som Cloetta har rätt att fakturera. Då såväl leverans av varor som plocktjänster normalt sker veckovis återspeglar denna metod bäst uppfyllandet av leverans av plocktjänster, eftersom åtagandena och tidpunkten för intäktsredovisning överensstämmer med leverans av varor.

Därför måste de totala försäljningsintäkterna för lösvikt endast fördelas till en identifierad prestationsförpliktelse, vilket påverkar presentationen av intäkternas fördelning men inga poster i resultaträkningen eller balansräkning behöver räknas om. IFRS 15 har ingen påverkan på totala tillgångar, eget kapital eller resultat för året som slutar den 31 december 2017 eller perioden som slutar den 30 september 2018. IFRS 15 har ingen annan signifikant inverkan på koncernens intäktsredovisning.

Ett antal nya standarder, ändringar och tolkningar av standarder träder i kraft för räkenskapsår som börjar efter den 1 januari 2018 och har inte tillämpats vid upprättandet av dessa finansiella rapporter. Ingen av dessa förväntas ha någon väsentlig påverkan på koncernens finansiella rapporter med undantag av följande:

IFRS 16, Leasing, publicerad i januari 2016 och ersätter IAS 17 Leasing. Det kommer att innebära att nästan alla leasingavtal, där Cloetta leasar, ska redovisas i balansräkningen, eftersom skillnaden mellan operativa och finansiella leasingavtal tas bort. Enligt den nya standarden ska en tillgång (rätten att använda ett hyrt objekt) och en finansiell skuld att betala hyror redovisas. De enda undantagen är kortfristiga avtal och leasingavtal med lågt värde. Standarden är obligatorisk för räkenskapsår som börjar per den eller efter den 1 januari 2019.

Standarden kommer att påverka redovisningen av koncernens operationella leasingavtal. Koncernen påbörjade en implementeringsprocess 2016 och är i fas med övergångsprocessen vilket redovisades i koncernens årsredovisning 2017. Efter konsekvensbedömningen har Cloetta slutfört extraktionen av relevanta datapunkter i samt-

liga leasingavtal. En redovisningslösning för leasing har valts, vilken för närvarande uppdateras med relevanta datapunkter. Baserat på konsekvensanalysen har Cloetta beslutat att välja en modifierad retrospektiv övergångslösning där tillgången Rätten att använda motsvarar leasingskulden per övergångsdatum. Vid beräkning av hyresavgiften kommer diskonteringsräntor per den 1 januari 2019 att användas. De operativa leasingavtal som kommer att redovisas i Cloettas balansräkning som ett resultat av IFRS 16 kommer huvudsakligen att avse mark och byggnader (kontor och lager), transporter (bilar, gaffeltruckar och lastbilar) och annan utrustning (t.ex. IT, maskiner, utrustning, skrivare och kaffemaskiner).

I det här skedet kan koncernen inte kvantifiera de nya reglernas inverkan på koncernens finansiella rapporter.

Upplysningar

Intäkternas fördelning

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

Mkr	Tredje kvartalet		9 månader		Rullande 12	Helår
	jul-sep 2018	jul-sep 2017	jan-sep 2018	jan-sep 2017	okt 2017– sep 2018	2017
Nettoomsättning						
Förpackade produkter	1 124	1 036	3 307	3 119	4 444	4 256
Lösvikt	414	469	1 265	1 022	1 771	1 528
Totalt	1 538	1 505	4 572	4 141	6 215	5 784

Fördelning av kategorier

%	Tredje kvartalet		9 månader		Rullande 12	Helår
	jul-sep 2018	jul-sep 2017	jan-sep 2018	jan-sep 2017	okt 2017– sep 2018	2017
Nettoomsättning						
<i>Varuförsäljning</i>						
Godis	58	58	58	57	58	58
Choklad	18	18	18	17	17	17
Pastiller	12	12	12	12	12	12
Tuggummi	6	6	6	7	7	7
Nötter	4	4	4	5	4	4
Övrigt	2	2	2	2	2	2
Deltotal	100	100	100	100	100	100
Övriga intäkter						
Övrigt	–	–	0	0	0	0
Totalt	100	100	100	100	100	100

Nettoomsättningen fördelat per land

%	Tredje kvartalet		9 månader		Rullande 12	Helår
	jul-sep 2018	jul-sep 2017	jan-sep 2018	jan-sep 2017	okt 2017– sep 2018	2017
Sverige	31	35	32	35	32	34
Finland	21	21	21	20	21	21
Nederländerna	14	13	14	15	14	14
Danmark	10	9	10	8	8	7
Norge	5	6	5	5	6	6
Tyskland	5	4	5	5	5	5
Storbritannien	8	7	7	5	7	5
Övriga länder	6	5	6	7	7	8
Totalt	100	100	100	100	100	100

Skatter

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

Värdering till verkligt värde

De enda poster som initialt redovisas till verkligt värde är:

- ränteswappar och terminskontrakt i utländsk valuta som kategoriseras till nivå 2 i verkligt värdehierarkien under samtliga perioder;
- villkorad tilläggsköpeskilling relaterad till förvärvet av Candyking Holding AB och dess dotterbolag 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 28 april 2017 redovisades den villkorade tilläggsköpeskillingen som uppkommit genom förvärvet av Candyking Holding AB och dess dotterbolag till 128 Mkr. Verkligt värde på finansiella tillgångar (lån och fordringar) och skulder som värderas till upplupet anskaffningsvärde är ungefär lika med dess redovisade värden med undantag för terminskontraktet för återköp av egna aktier, vilket har ett verkligt värde om 6 Mkr (skuld) och ett bokfört värde om 59 Mkr (skuld). Verkligt värde på finansiella tillgångar och skulder beräknas i upplysnings syfte genom diskontering av framtida avtalsenliga kassaflöden till den aktuella marknadsränta som är tillgänglig för koncernen för liknande finansiella instrument. Värderingar till verkligt värde per nivå enligt verkligt värdehierarki är följande:

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

Koncernens tillgångar och skulder som värderades till verkligt värde per den 30 september 2018

Mkr	Nivå 1	Nivå 2	Nivå 3	Totalt
Tillgångar				
<i>Tillgångar värderade till verkligt värde via resultaträkningen</i>				
– Terminskontrakt i utländsk valuta	–	3	–	3
Totala tillgångar	–	3	–	3
Skulder				
<i>Skulder värderade till verkligt värde via resultaträkningen</i>				
– Ränteswappar	–	4	–	4
– Villkorad köpeskilling	–	–	136	136
Totala skulder	–	4	136	140

Tillgångar och skulder värderade till verkligt värde redovisas som finansiella derivatinstrument och övriga kortfristiga skulder.

Koncernens tillgångar och skulder som värderades till verkligt värde per den 31 december 2017

Mkr	Nivå 1	Nivå 2	Nivå 3	Totalt
Tillgångar				
<i>Tillgångar värderade till verkligt värde via resultaträkningen</i>				
– Terminskontrakt i utländsk valuta	–	0	–	0
Totala tillgångar	–	0	–	0
Skulder				
<i>Skulder värderade till verkligt värde via resultaträkningen</i>				
– Ränteswappar	–	3	–	3
– Villkorad köpeskilling	–	–	138	138
Totala skulder	–	3	138	141

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

Koncernens tillgångar och skulder som värderades till verkligt värde per den 30 september 2017

Mkr	Nivå 1	Nivå 2	Nivå 3	Totalt
Skulder				
<i>Skulder värderade till verkligt värde via resultaträkningen</i>				
– Ränteswappar	–	2	–	2
– Terminskontrakt i utländsk valuta	–	1	–	1
– Villkorad köpeskilling	–	–	137	137
Totala skulder	–	3	137	140

Tillgångar och skulder värderade till verkligt värde redovisas som finansiella derivatinstrument, tillgångar som innehas för försäljning och övriga långfristiga skulder.

Förändringen i finansiella instrument kategoriserade till nivå 3 i verkligt värdehierarkin

Mkr	jan–sep 2018	jan–sep 2017	2017
Ingående balans	138	–	–
Rörelseförvärv	–	128	128
<i>Omvärderingar redovisade i resultaträkningen</i>			
– Orealiserade omvärderingar av villkorad köpeskilling redovisad under administrativa kostnader	–21	–	–5
– Orealiserad ränta på villkorad köpeskilling redovisad under övriga finansiella kostnader	19	9	15
Utgående balans	136	137	138

Den 28 april 2017 redovisades den villkorade tilläggsköpeskillingen relaterad till förvärvet av Candyking Holding AB och dess dotterbolag till 128 Mkr. Vid slutet av kvartalet var det beräknade verkliga värdet av den villkorade köpeskillingen 145 Mkr (diskonterat: 136 Mkr). Inga överföringar har skett mellan nivåerna i verkligt värdehierarkin 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 kontraktbeloppen (volymkomponent) baseras på koncernens specifika krav. Dessa instrument ingår därför i nivå 2. Värderingen av verkligt värde avseende 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 tilläggsköpeskillningar värderas till verkligt värde med hjälp av en scenariomodell med en beräkningstrappa där olika resultat och därmed sammanhängande förändringar och gällande multiplikator används som indata i linje med tilläggsköpeavtalen.

Sambandet mellan väsentliga observerbara indata och värdering till verkligt värde är:

- Det beräknade verkliga värdet på villkorad köpeskillning relaterad till förvärvet av Candyking Holding AB och dess dotterbolag skulle öka (minska) om Cloettas och Candykings sammanlagda prognostiserade försäljningsvolym av lösviktsgodis och natursnacks i Norden, Storbritannien och Polen under 2018 är högre (lägre).

Moderbolaget

Cloetta AB:s huvudsakliga verksamhet avser huvudkontorsfunktioner som koncernövergripande ledning och administration. Kommentarna nedan omfattar perioden 1 januari till 30 september 2018. Nettoomsättningen i moderbolaget uppgick till 65 Mkr (77) och avsåg i huvudsak koncerninterna tjänster. Rörelseresultatet uppgick till -11 Mkr (-20). Finansnettot uppgick till 3 Mkr (5). Resultatet före skatt uppgick till -8 Mkr (-15) och periodens resultat uppgick till -6 Mkr (-12). Likvida medel och kortfristiga placeringar uppgick till 0 Mkr (0).

Cloetta-aktien

Cloettas B-aktie är noterad på Nasdaq Stockholm, Mid Cap. Under perioden 1 januari till 30 september 2018 har 101 359 916 aktier omsatts till ett värde om 3 031 Mkr, motsvarande cirka 36 procent av totalt antal B-aktier vid slutet av perioden. Högsta betalkurs under perioden 1 januari till 30 september 2018 var 34,00 (30 januari) och lägsta var 26,52 (13 juli). Den 30 september 2018 uppgick kursen till 27,48 kr (senast betalt).

Under perioden 1 januari till 30 september 2018 sjönk Cloettas aktiekurs med 7,5 procent medan Nasdaq OMX Stockholm PI steg med 7,8 procent. Cloettas aktiekapital uppgick per den 30 september 2018 till 1 443 096 495 kr. Antal aktier uppgick till 288 619 299, varav 5 735 249 (5 735 249) A-aktier och 282 884 050 (282 884 050) B-aktier, motsvarande ett kvotvärde om 5 kr per aktie.

Aktieägare

Den 30 september 2018 hade Cloetta AB 21 951 aktieägare. AB Malfors Promotor var Cloettas största aktieägare med ett innehav som representerade 37,5 procent av rösterna och 26,4 procent av aktiekapitalet i bolaget. Wellington Management var näst största ägare med ett innehav representerande 8,4 procent av rösterna och 10,0 procent av aktiekapitalet. Den tredje största aktieägaren var Franklin Templeton med ett innehav representerande 7,3 procent av rösterna och 8,7 procent av aktiekapitalet. Institutionella investerare innehade 90,6 procent av rösterna och 88,9 procent av aktiekapitalet. Utländska aktieägare innehade 45 procent av rösterna och 53 procent av aktiekapitalet.

Avyttrad verksamhet

Den 5 september 2017 genomfördes försäljningen av Cloetta Italia S.r.l. till Katjes International GmbH.

Cloetta Italia S.r.l. redovisas som avyttrad verksamhet. Jämförelsetalen i koncernens resultaträkningar samt koncernredovisning över totalresultat har räknats om för att kunna presentera den avyttrade verksamheten särskild från kvarvarande verksamhet.

Cloetta redovisar en nedskrivning av immateriella anläggnings-tillgångar om 159 Mkr och en nedskrivning av materiella anlägg-

ningstillgångar om 238 Mkr till följd av nedskrivning av bokfört värde av tillgångarna som är föremål för avyttring till deras lägsta verkliga värde minus kostnader för avyttring under andra och tredje kvartalet 2017. Nedskrivningen redovisas under resultat av avyttrad verksamhet efter skatt.

Avyttringen gjordes genom en överlåtelse av aktierna i Cloetta Italia S.r.l. Tillgångar eller skulder som Cloetta-koncernen behåller överfördes inom koncernen innan överlåtelse av aktier skedde.

Resultat från avyttrad verksamhet

Mkr	Tredje kvartalet		9 månader		Rullande 12	Helår
	jul-sep 2018	jul-sep 2017	jan-sep 2018	jan-sep 2017	okt 2017– sep 2018	2017
Nettoomsättning	–	59	–	316	–	316
Kostnad för sålda varor						
- Nedskrivningar	–	–19	–	–238	–	–238
- Övrig kostnad för sålda varor	–	–29	–	–181	–	–181
Total kostnad för sålda varor	–	–48	–	–419	–	–419
Bruttoresultat		11		–103		–103
Försäljningskostnader	–	–23	–	–102	–	–102
Administrativa kostnader						
- Nedskrivning	–	–13	–	–159	–	–159
- Övriga administrativa kostnader	–	–40	–	–80	–	–80
Totala administrativa kostnader	–	–53	–	–239	–	–239
Rörelseresultat		–65		–444		–444
Finansiella intäkter	–	0	–	0	–	0
Finansiella kostnader	–	0	–	–1	–	–1
Finansnetto		0		–1		–1
Resultat före skatt och omklassifi- ceringar av valutakursdifferenser vid avvecklad verksamhet		–65		–445		–445
Skatt	–	8	–	9	–	9
Resultat från avyttrad verksamhet före omklassificeringar av valutakursdifferenser vid avveck- lad verksamhet, efter skatt		–57		–436		–436
Valutakursdifferenser vid avvecklad verksamhet omklassificerad via övrigt totalresultat	–	102	–	102	–	102
Resultat från avyttrad verksamhet efter skatt		45		–334		–334

Nedanstående tabeller visar kassaflöde från avyttrad verksamhet, vilket är en del av koncernens kassaflödesanalys i sammandrag på sidan 11:

Mkr	Tredje kvartalet		9 månader		Rullande 12	Helår
	jul-sep 2018	jul-sep 2017	jan-sep 2018	jan-sep 2017	okt 2017– sep 2018	2017
Kassaflöde från den löpande verksamheten	–	–95	–	–6	–34	–40
Kassaflöde från investeringsverksamheten	–	307	–	297	64	361
Kassaflöde från finansieringsverksamheten	–	–	–	–	–	–
Kassaflöde från avyttrad verksamhet		212		291	30	321

Följande tillgångar och skulder klassificerades som innehav för försäljning i den avyttrade verksamheten per den 5 september 2017:

Mkr	5 sep 2017
Immateriella anläggningstillgångar	99
Materiella anläggningstillgångar	165
Uppskjuten skattefordran	7
Övriga finansiella tillgångar	1
Varulager	176
Övriga kortfristiga tillgångar	197
Likvida medel	18
Tillgångar som innehas för försäljning	663
Upplåning	64
Uppskjuten skatteskuld	11
Avsättningar för pensioner och andra långfristiga personalutfästelser	61
Övriga avsättningar	3
Övriga kortfristiga skulder	194
Skulder direkt hänförliga till den avyttrade verksamheten	333
Redovisat värde för nettotillgångar som innehas för försäljning	330
Erhållen ersättning vid avyttring	330
Minus: Redovisat värde för avyttrade tillgångar	-330
Resultat av avyttring före skatt	-
Skatt på resultat av avyttring	-
Resultat av avyttring efter skatt	-

Säsongsvariationer – avyttrad verksamhet

Cloettas försäljning och rörelseresultat påverkas av vissa 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 Italien.

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 effekterna. De mest relevanta riskfaktorerna beskrivs i års- och hållbarhetsredovisningen för 2017 och avser bransch- och marknadsmässiga risker, operationella risker samt finansiella risker. Jämfört med års- och hållbarhetsredovisningen som publicerades den 8 mars 2018, har inga nya risker identifierats.

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	Resultat från kvarvarande verksamhet i procent av genomsnittligt eget kapital.	Räntabilitet på eget kapital används för att analysera lönsamhet över tid, givet de resurser som är hänförliga till moderbolagets ägare.
Kapitalstruktur	Definition/beräkning	Syfte
Bruttoskuld	Total lång- och kortfristig upplåning inklusive checkräkningskredit, finansiella derivatinstrument och upplupna räntor.	Bruttoskulden representerar företagets totala skulder oavsett förfallodag.
Nettoskuld	Bruttoskuld minus likvida medel.	Nettoskulden används som en mått på förmågan att med tillgängliga likvida medel betala av samtliga skulder om dessa förföll på dagen för beräkningen.
Nettoskuld/EBITDA	Nettoskuld vid periodens slut dividerat med EBITDA, justerad, för rullande tolv månader. EBITDA för förvärvade eller avyttrade bolag är justerad till årsbasis.	Nettoskuld/EBITDA ger en uppskattning av företagets förmåga att minska sin skuld. Den representerar det antal år det skulle ta att betala tillbaka skulden om nettoskuld och EBITDA hålls konstant, utan hänsyn tagen till kassaflöden avseende ränta, skatt och investeringar.
Nettoskuldsättningsgrad	Räntebärande nettoskuld dividerad med eget kapital.	Nettoskuldsättningsgrad mäter i vilken utsträckning bolaget finansieras av lån. Eftersom likvida medel och checkräkningskredit kan användas för att betala av skulden med kort varsel, används nettoskuld i stället för bruttoskuld i beräkningen.
Rörelsekapital	Totala omsättningstillgångar, exklusive likvida medel och finansiella derivatinstrument, minus kortfristiga skulder.	Rörelsekapitalet används för att mäta företagets förmåga att möta kortfristiga kapitalkrav.
Soliditet	Eget kapital vid periodens slut i procent av balansomslutning. Soliditeten visar den mängd tillgångar som aktieägarna har som en nettofordran.	Nyckeltalet är en indikator på bolagets hävstång för finansiering av bolaget.
Sysselsatt kapital	Balansomslutning minskat med icke räntebärande skulder (inklusive uppskjuten skatt).	Sysselsatt kapital mäter företagets förmåga att, utöver kassa och likvida medel, tillgodose rörelsens behov.

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

Ordlista

Förpackade produkter	Produkter som huvudsakligen säljs under varumärken och som är förpackade.
Lösvikt	Cloettas sortiment av lösviktsgodis och natursnacks som konsumenten själv plockar och blandar.
Lösviktskoncept	Cloettas helhetskoncept inom lösvikt som inkluderar produkter, inredning samt butiks- och logistiktjänster.

Växelkurser

	30 sep 2018	30 sep 2017	31 dec 2017
EUR, genomsnitt	10,2329	9,5787	9,6362
EUR, vid periodens slut	10,2975	9,5919	9,8210
NOK, genomsnitt	1,0671	1,0374	1,0324
NOK, vid periodens slut	1,0869	1,0219	0,9997
GBP, genomsnitt	11,5798	10,9643	10,9909
GBP, vid periodens slut	11,6002	10,8690	11,0684
DKK, genomsnitt	1,3737	1,2881	1,2956
DKK, vid periodens slut	1,3812	1,2890	1,3192

Finansiell kalender

2019

2020

JAN	FEB	MAR	APR	MAJ	JUN	JUL	AUG	SEP	OKT	NOV	DEC	JAN	FEB	MAR
			Årsstämma 4 april 2019 Delårsrapport Q1 26 april 2019			Delårsrapport Q2 12 juli 2019			Delårsrapport Q3 25 oktober 2019			Delårsrapport Q4 25 januari 2020		



Kontakt

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

Denna information är sådan information som Cloetta AB är skyldigt att offentliggöra enligt EU:s marknadsmissbruksförordning. Informationen lämnades, genom ovanstående kontaktpersons försorg, för offentliggörande den 26 oktober 2018, 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.

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.

Strategier

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

Värde drivande faktorer

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



Om Cloetta

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

Cloetta

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

Mer information finns tillgänglig på www.cloetta.com