

Cloetta

Delårsrapport Q2

April–juni 2021

Stockholm, 16 juli 2021

”Vi har levererat ett starkt kvartal med försäljningsåterhämtning och förbättrad lönsamhet, samtidigt som vi har ökat marknadsföringsinvesteringarna för att stärka våra varumärken.”

Henri de Sauvage-Nolting, VD och koncernchef

Andra kvartalet, april–juni 2021

- **Nettoomsättningen** för kvartalet ökade med 14,8 procent till 1 420 Mkr (1 237), inklusive en negativ effekt från valutakursförändringar om 3,4 procent.
- **Försäljningen av Förpackade märkesvaror** ökade organiskt med 7,3 procent under kvartalet: 0,7 procent i april, 17,8 procent i maj och 5,0 procent i juni.
- **Försäljningen av Lösviktsgodis** ökade organiskt med 79,6 procent under kvartalet: 85,4 procent i april, 111,0 procent i maj och 55,9 procent i juni.
- **Rörelseresultatet** uppgick till 139 Mkr (105). Periodens resultat uppgick till 96 Mkr (108). Rörelseresultatet, justerat för jämförelsestörande poster, uppgick till 140 Mkr (110). Föregående år påverkades rörelseresultatet positivt av fasning av fasta kostnader inom produktionen med cirka 35 Mkr mellan det andra och tredje kvartalet.
- **Justerat rörelseresultat för Förpackade märkesvaror** uppgick till 136 Mkr (169).
- **Justerat rörelseresultat för Lösviktsgodis** uppgick till 4 Mkr (–59).
- **Kassaflödet** från den löpande verksamheten uppgick till 166 Mkr (–39).
- **Nettoskuld/EBITDA** uppgick till 2,8 ggr (2,6).
- Under kvartalet **refinansierade Cloetta** sina lån med befintliga banker i upp till fyra år.
- Efter kvartalets utgång har **styrelsen beslutat om återköp av egna B-aktier** för att möjliggöra överföring av aktier inom ramen för Cloettas långsiktiga aktiebaserade incitamentsprogram.

Nyckeltal

Mkr	Andra kvartalet			6 månader			Rullande 12	Helår
	apr–jun 2021	apr–jun 2020	Förändring, %	jan–jun 2021	jan–jun 2020	Förändring, %	jul 2020–jun 2021	2020
Nettoomsättning	1 420	1 237	14,8 ¹	2 818	2 755	2,3 ¹	5 758	5 695
Rörelseresultat, justerat	140	110	27,3	251	262	–4,2	504	515
Rörelsemarginal, justerad, %	9,9	8,9	1-pts	8,9	9,5	–0,6-pts	8,8	9,0
Rörelseresultat (EBIT)	139	105	32,4	246	254	–3,1	454	462
Rörelsemarginal (EBIT-marginal), %	9,8	8,5	1,3-pts	8,7	9,2	–0,5-pts	7,9	8,1
Resultat före skatt	122	137	–10,9	249	197	26,4	455	403
Periodens resultat	96	108	–11,1	202	152	32,9	331	281
Resultat per aktie före och efter utspädning, kr	0,33	0,38	–13,2	0,70	0,53	32,1	1,15	0,98
Nettoskuld/EBITDA, ggr (rullande 12 månader)	2,8	2,6	7,7	2,8	2,6	7,7	2,8	2,7
Fritt kassaflöde	102	–118	n/a	113	–138	n/a	617	366
Kassaflöde från den löpande verksamheten	166	–39	n/a	223	28	696,4	851	656

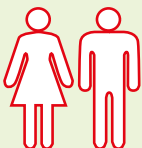
¹ Organisk tillväxt vid fasta valutakurser och för jämförbara enheter uppgick till 18,2 procent för kvartalet och 5,9 procent för första halvåret. Se vidare under nettoomsättning på sidan 4.

Cloetta

– ett ledande konfektyrföretag i Norra Europa.

GRUNDADES

1862



2 600

MEDARBETARE

FÖRSÄLJNING I

>50

LÄNDER



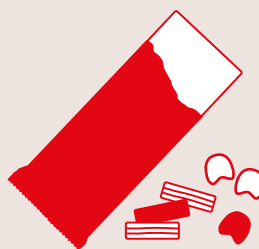
HÅLLBARHET



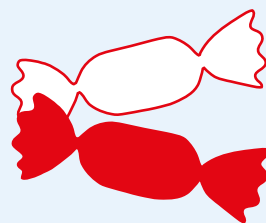
NETTO-
OMSÄTTNING

5,7

MDR KR



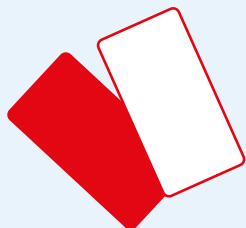
CHOKLAD



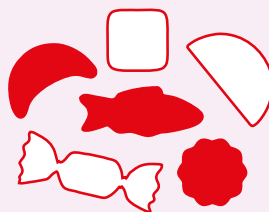
GODIS



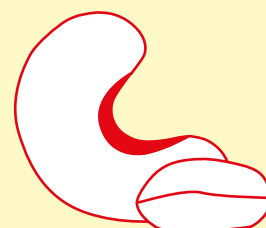
PASTILLER



TUGGUMMI



LÖSVIKTSGODIS



NÖTTER



Our purpose

**“We believe
in the Power of
True Joy”**

Syftet
tillsammans med
mål och strategier
uttrycker Cloettas
affärsidé.



Försäljningsåterhämtning och förbättrad lönsamhet

Stark återhämtning inom båda segmenten; försäljning av Förpackade märkesvaror tillbaka på pre-pandeminivå och ökad lönsamhet för Lösiviktsgodis.

Trots att covid-19-pandemin fortfarande pågår öppnar världen gradvis upp i takt med att allt fler människor vaccineras och restriktioner lättar. Pandemins inverkan på konsumentbeteenden och våra försäljningskanaler är dock till viss del fortfarande kännbar.

Vårt fokus på marknadsföring och innovation har dock gjort det möjligt för oss att leverera stark tillväxt för Förpackade märkesvaror under kvartalet, vilket ökade försäljningen till 2019 års nivå. Efterfrågan på choklad och godispåsar var hög medan försäljningen av pastiller och tuggummi förblev lägre jämfört med 2019. Lösiviktsgodisförsäljningen ökade med 80 procent, men är fortfarande lägre jämfört med före pandemin. Vi ökade marknadsföringsinvesteringarna samtidigt som vi fortsatte att förbättra vår lönsamhet, vilket inkluderar att få Lösiviktsgodis tillbaka till break-even.

Vi är glada över att se den fortsatta ökningen av konsumenter i våra försäljningskanaler. Samtidigt ser vi en ökad osäkerhet på grund av den senaste tidens negativa utveckling av insatskostnader, som råvaru- och fraktkostnader. Vi kommer fortsätta att följa vår strategi samtidigt som vi vidtar nödvändiga åtgärder för att framgångsrikt kunna navigera på marknaden.

Utveckling under det andra kvartalet

Försäljningen ökade med 14,8 procent under kvartalet, varav organisk tillväxt svarade för 18,2 procent och valutakursdifferenser för -3,4 procent. Försäljningen av Förpackade märkesvaror ökade organiskt med 7,3 procent relaterat till framgångsrik marknadsföring och innovation samt ökad trafik i de flesta kanaler. Försäljningen av Lösiviktsgodis ökade organiskt med 79,6 procent under kvartalet relaterat till återöppning av lösgodishyllor, ökad aktivitet i butik och ett växande konsumentförtroende.

Förbättringen av det justerade rörelseresultatet kan hänföras till högre försäljningsvolym och fortsatta marginalförbättrande initiativ, delvis motverkat av betydligt högre marknadsföringsinvesteringar.

Föregående års rörelseresultat påverkades positivt av fasningen av produktionskostnader på cirka 35 Mkr mellan andra och tredje kvartalet.

Väl positionerat för att nå långsiktiga mål

En viktig drivkraft för lönsam tillväxt är att upprätthålla ett stort fokus på innovation för att förbättra konsumenternas upplevelse. Under kvartalet ökade vi våra marknadsföringsinvesteringar med cirka 30 Mkr jämfört med föregående år för att stödja försäljningsåterhämtningen och våra starka nya produktinnovationer som fruktbaserat godis och Kexchoklad Vegan. Cirka 15 procent av Cloettas försäljning utgörs för närvarande av veganska produkter.

Vi fortsatte också våra ansträngningar att bygga volym och gjorde stora framsteg på vägen mot att skapa hållbar lönsamhet inom Lösiviktsgodis. Under kvartalet gjordes framgångsrika pilotlanseringar och skarpa lanseringar av det nya premiumkonceptet CandyKing i flera länder. De flesta livsmedelsbutiker och större butiker i Storbritannien är, liksom på andra marknader, nu tillbaka till normal verksamhet, även om nöjesparker och biografer inte förväntas öppna förrän i det tredje kvartalet.

Vi kommunicerade vår hållbarhetsagenda externt under kvartalet och vi fortsatte att öka fokus på att prioritera detta internt, till exempel genom lanseringen av ett kompetensutvecklingsprogram kallat Sustainability Academy. Vi har också gjort framsteg med att sätta våra mål i linje med initiativet Science Based Targets, med varje marknad och avdelning djupt involverade.

Jag är nöjd över att våra effektivitetsprogram fortsätter att leverera enligt plan, med framsteg gjorda inom både Den perfekta fabriken och kostnadsbesparingsprogrammet VIP+ under kvartalet. Vårt nya underhållssystem är nu på plats i den första fabriken. Detta kommer att förbättra det förebyggande underhållet, vilket leder till ökad tillförlitlighet och lägre kostnader för produktionen. Systemet kommer att vara implementerat i



”Vi är glada över att se den fortsatta ökningen av konsumenter i våra försäljningskanaler. Samtidigt ser vi en ökad osäkerhet på grund av den senaste tidens negativa utveckling av insatskostnader, som råvaru- och fraktkostnader.”

alla fabriker i slutet av 2022. Vi förbereder också att se över prissättning och undersöker andra åtgärder för att mildra effekten av den senaste tidens ökade insatskostnader.

När det gäller likviditeten levererar vi ett sunt fritt kassaflöde under kvartalet. Vi slutförde även framgångsrikt refinansieringen som vi påbörjade under andra halvan av 2020.

Sammanfattningsvis har vi levererat ett starkt kvartal med försäljningsåterhämtning och förbättrad lönsamhet, samtidigt som vi har ökat marknadsföringsinvesteringarna för att stärka våra varumärken. Jag är övertygad om att vi, genom att stå fast vid vår strategi, kan säkerställa att vi förblir väl positionerade för att nå våra långsiktiga mål.

Henri de Sauvage-Nolting,
VD och koncernchef

Finansiell översikt

Utveckling under det andra kvartalet

Covid-19

Cloetta har vidtagit ett antal olika åtgärder för att motverka den kort- och långsiktiga effekten av covid-19-pandemin. Vi följer utvecklingen noga och anpassar våra åtgärder vid behov enligt lokala myndigheters råd och föreskrifter, samtidigt som vi strävar efter att motverka eventuella störningar i koncernens verksamhet.

Jämfört med års- och hållbarhetsrapporten som publicerades den 15 mars 2021 har Cloettas riskprofil inte förändrats väsentligt, även om den pågående covid-19-pandemin fortsätter att påverka Cloettas affärsverksamhet.

För mer information om vilka åtgärder som vidtagits av Cloetta med anledning av covid-19, vänligen besök www.cloetta.com.

Nettoomsättning

Nettoomsättningen under det andra kvartalet ökade med 183 Mkr till 1 420 Mkr (1 237) jämfört med samma period föregående år. Organisk tillväxt uppgick till 18,2 procent och valutakursförändringar stod för -3,4 procent.

Förändring i nettoomsättning, %	apr-jun 2021	jan-jun 2021
Organisk tillväxt	18,2	5,9
Valutakursförändringar	-3,4	-3,6
Totalt	14,8	2,3

Organisk försäljning per månad, %	april 2021	maj 2021	juni 2021
Totalt	11,7	30,8	14,0
Förpackade märkesvaror	0,7	17,8	5,0
Lösviktsgodis	85,4	111,0	55,9

Bruttoresultat

Bruttoresultatet uppgick till 527 Mkr (460), vilket motsvarar en bruttomarginal om 37,1 procent (37,2). Det ökade bruttoresultatet beror på högre försäljningsvolym och fortsatta marginalförbättrande initiativ. Föregående års rörelseresultat påverkades positivt av fasningen av produktionskostnader på cirka 35 Mkr mellan andra och tredje kvartalet.

Rörelseresultat

Rörelseresultatet uppgick till 139 Mkr (105). Rörelseresultatet justerat för jämförelsestörande poster, uppgick till 140 Mkr (110). Förbättringen av det justerade rörelseresultatet beror på högre bruttoresultat, delvis motverkat av högre marknadsföringsinvesteringar om cirka 30 Mkr.

Jämförelsestörande poster

I rörelseresultatet för det andra kvartalet ingår jämförelsestörande poster om -1 Mkr (-5), relaterade till omstruktureringar.

Finansnetto

Periodens finansnetto uppgick till -17 Mkr (32). Räntekostnader för externa lån uppgick till -8 Mkr (-8) och valutadifferenser på likvida medel uppgick till -6 Mkr (45), huvudsakligen relaterat till den svenska och norska kronans samt brittiska pundets utveckling mot euron under kvartalet. Övriga finansiella poster uppgick till -3 Mkr (-5). Av totalt finansnetto är 25Mkr (39) icke kassaflödespåverkande.

Periodens resultat

Periodens resultat uppgick till 96 Mkr (108), vilket motsvarar ett resultat per aktie på 0,33 kr (0,38) såväl före som efter utspädning. Periodens skatt uppgick till -26 Mkr (-29).

Den effektiva skattesatsen för kvartalet var 21,3 procent (21,2).

Fritt kassaflöde

Fritt kassaflöde uppgick till 102 Mkr (-118). Kassaflöde från den löpande verksamheten före förändringar i rörelsekapital, uppgick till 160 Mkr (122). Förbättringen jämfört med föregående år beror på högre rörelseresultat. Kassaflöde från förändringar i rörelsekapital uppgick till 6 Mkr (-161).

Kassaflöde från investeringar i anläggningstillgångar uppgick till -64Mkr (-79).

Kassaflöde från förändringar i rörelsekapital

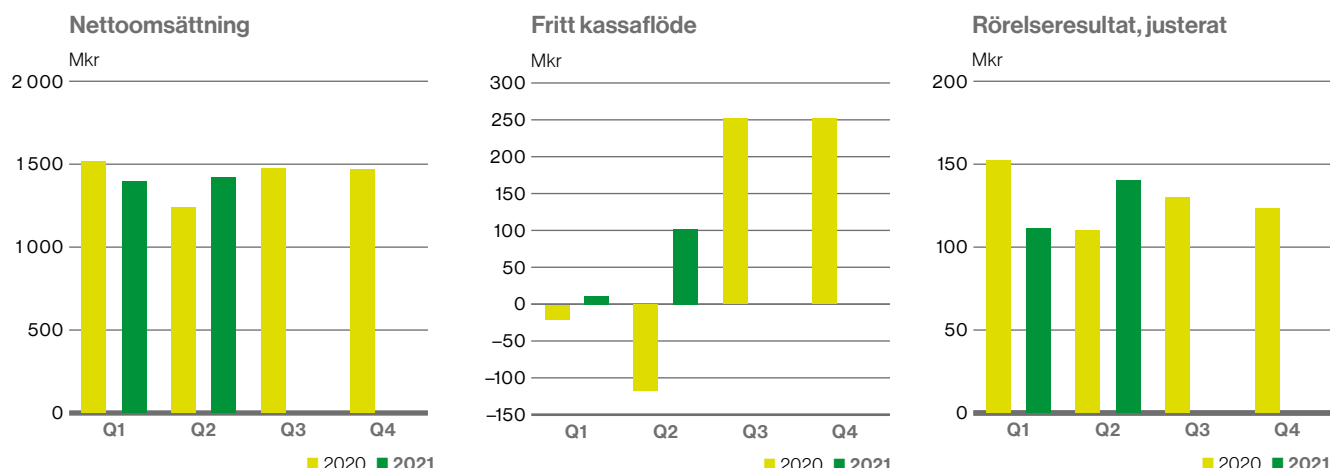
Kassaflöde från förändringar i rörelsekapital uppgick till 6Mkr (-161). Kassaflöde från förändringar i rörelsekapital påverkades positivt av minskade varulager om 5 Mkr (-72) och ökade leverantörsskulder om 6 Mkr (-276), vilket delvis motverkades av ökade kundfordringar om -5 Mkr (187).

Kassaflöde från övrig investeringsverksamhet

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

Kassaflöde från finansieringsverksamheten

Kassaflöde från finansieringsverksamheten uppgick till -242 Mkr (-389). Kassaflödet från finansieringsverksamheten är relaterat till utbetalning av utdelning om -215 Mkr (0), betalningar av leasing-skulder om -18 Mkr (-18) och nettoutbetalning samt återbetalning av lån till/från kreditinstitut samt företagscertifikat inklusive transaktionskostnader om -8 Mkr (-355). Övrigt kassaflöde från finansieringsverksamheten uppgick till -1 Mkr (-16).



Utveckling under året

Nettoomsättning

Nettoomsättningen under det första halvåret ökade med 63 Mkr till 2 818 Mkr (2 755) jämfört med samma period föregående år. Organisk tillväxt uppgick till 5,9 procent och valutakursförändringar stod för -3,6 procent.

Bruttoresultat

Bruttoresultatet uppgick till 992 Mkr (1 000), vilket motsvarar en bruttomarginal om 35,2 procent (36,3). Det lägre bruttoresultatet beror på fasningen av produktionskostnader på cirka 35 Mkr mellan andra och tredje kvartalet under föregående år. Detta motverkades delvis av högre försäljningsvolym och diverse åtgärder som vidtagits för att förbättra lönsamheten inom Lösviktsgodis.

Rörelseresultat

Rörelseresultatet uppgick till 246 Mkr (254). Rörelseresultatet justerat för jämförelsestörande poster, uppgick till 251 Mkr (262). Försämringen av det justerade rörelseresultatet beror på ett lägre bruttoresultat.

Jämförelsestörande poster

I rörelseresultatet för det första halvåret ingår jämförelsestörande poster om -5 Mkr (-8), relaterade till omstruktureringar.

Finansnetto

Periodens finansnetto under det första halvåret uppgick till 3 Mkr (-57). Räntekostnader för externa lån uppgick till -16 Mkr (-15) och valutadifferenser på likvida medel uppgick till 25 Mkr (-33), huvudsakligen relaterat till den svenska och norska kronans samt brittiska pundets utveckling mot euron under första halvåret. Övriga finansiella poster uppgick till -6 Mkr (-9). Av totalt finansnetto är 4 Mkr (-8) icke kassaflödespåverkande.

Periodens resultat

Periodens resultat uppgick till 202 Mkr (152), vilket motsvarar ett resultat per aktie på 0,70 kr (0,53) såväl före som efter utspädning. Periodens skatt uppgick till -47 Mkr (-45).

Den effektiva skattesatsen för det första halvåret var 18,9 procent (22,8) och påverkades positivt av utnyttjandet av ett tidigare inte aktiverat skattemässigt underskott i ett av länderna. Internationella skattesattdifferenser, ej avdragsgilla kostnader och skillnader mellan förväntad och faktisk skatt föregående år hade en negativ inverkan på den effektiva skattesatsen för perioden.

Fritt kassaflöde

Fritt kassaflöde uppgick till 113 Mkr (-138). Kassaflöde från den löpande verksamheten före förändringar i rörelsekapital, uppgick till 285 Mkr (288). Kassaflöde från förändringar i rörelsekapital uppgick till -62 Mkr (-260).

Kassaflöde från investeringar i anläggningstillgångar uppgick till -110 Mkr (-166).

Kassaflöde från förändringar i rörelsekapital

Kassaflöde från förändringar i rörelsekapital uppgick till -62 Mkr (-260). Kassaflöde från förändringar i rörelsekapital påverkades negativt av ökade kundfordringar om -122 Mkr (127), vilket delvis motverkades av minskade varulager om 33 Mkr (-256) och ökade leverantörsskulder om 27 Mkr (-131).

Kassaflöde från övrig investeringsverksamhet

Kassaflöde från övrig investeringsverksamhet uppgick till 3 Mkr (0).

Kassaflöde från finansieringsverksamheten

Kassaflöde från finansieringsverksamheten uppgick till -259 Mkr (-296). Kassaflödet från finansieringsverksamheten är relaterat till utbetalning av utdelning om -215 Mkr (0), betalningar av leasing-skulder om -36 Mkr (-36) och nettoutbetalning samt återbetalning av lån till/från kreditinstitut samt företagscertifikat inklusive transaktionskostnader om -7 Mkr (-244). Övrigt kassaflöde från finansieringsverksamheten uppgick till -1 Mkr (-16).

Finansiell ställning

Koncernens egna kapital uppgick per den 30 juni 2021 till 4 297 Mkr (4 323), vilket motsvarar 14,9 kr per aktie (15,0). Nettoskulden uppgick per den 30 juni 2021 till 2 193 Mkr (2 492).

Långfristiga lån uppgick till 2 151 Mkr (2 236) och utgjordes av 2 064 Mkr (2 112) i bruttolån från kreditinstitut 92 Mkr (124) i långfristiga leasingskulder och -5 Mkr (0) i kapitaliserade transaktionskostnader.

Total kortfristig upplåning uppgick till 304 Mkr (314) och bestod av 250 Mkr (249) i företagscertifikat, 57 Mkr (65) i kortfristiga leasingskulder, -3 Mkr (-1) i kapitaliserade transaktionskostnader och 0 Mkr (1) i upplupen ränta på lån från kreditinstitut och företagscertifikat.

Mkr	30 jun 2021	30 jun 2020	31 dec 2020
Långfristiga lån, brutto	2 064	2 112	–
Kortfristiga lån, brutto	–	–	2 054
Företagscertifikat	250	249	250
Leasingskulder	149	189	176
Finansiella derivat- instrument (kort- och långfristiga)	2	56	54
Ränta	–	1	1
Bruttoskuld	2 465	2 607	2 535
Likvida medel	–272	–115	–396
Nettoskuld	2 193	2 492	2 139

Likvida medel per den 30 juni 2021 uppgick till 272 Mkr (115). Per den 30 juni 2021 hade Cloetta utnyttjade kreditfaciliteter om totalt 607 Mkr (1 259) samt möjlighet att utfärda ytterligare företagscertifikat till ett belopp om 750 Mkr (750).

Resultat per affärssegment

Cloetta har identifierat affärsverksamheterna Förpackade märkesvaror respektive Lösviktsgodis som sina rörelsesegment.

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

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

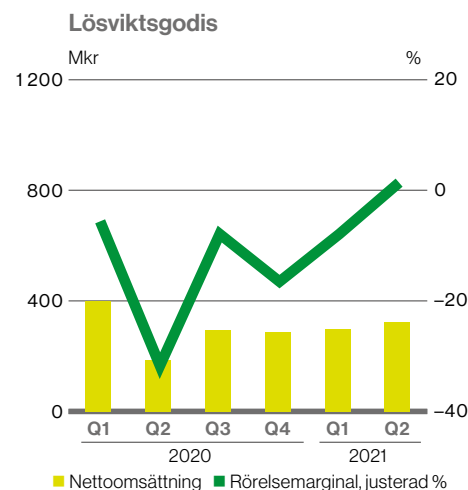
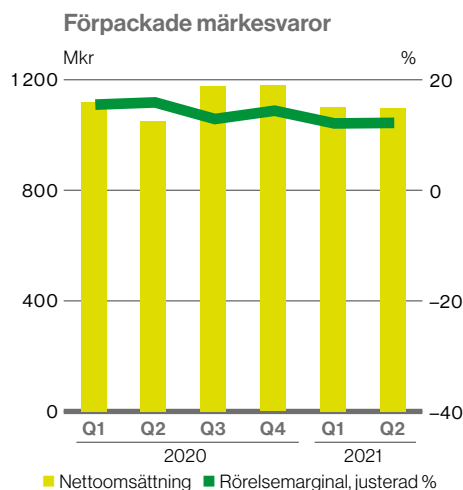
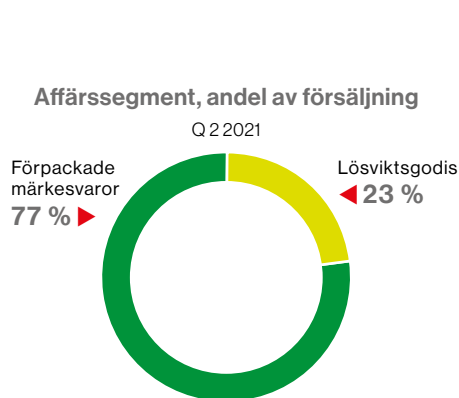
Nedan redovisas respektive segment (affärssegment). För mer information om fastställandet av Cloettas rapportingssegment se sidan 24.

Affärssegment

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

apr–jun 2021 Mkr	Förpackade märkesvaror	Lösvikt	Totalt	jan–jun 2021 Mkr	Förpackade märkesvaror	Lösvikt	Totalt
Nettoomsättning	1 097	323	1 420	Nettoomsättning	2 198	620	2 818
Rörelseresultat, justerat	136	4	140	Rörelseresultat, justerat	271	–20	251
Jämförelsestörande poster			–1	Jämförelsestörande poster			–5
Rörelseresultat			139	Rörelseresultat			246
Finansnetto			–17	Finansnetto			3
Resultat före skatt			122	Resultat före skatt			249
Skatt			–26	Skatt			–47
Periodens resultat			96	Periodens resultat			202

apr–jun 2020 Mkr	Förpackade märkesvaror	Lösvikt	Totalt	jan–jun 2020 Mkr	Förpackade märkesvaror	Lösvikt	Totalt
Nettoomsättning	1 052	185	1 237	Nettoomsättning	2 170	585	2 755
Rörelseresultat, justerat	169	–59	110	Rörelseresultat, justerat	344	–82	262
Jämförelsestörande poster			–5	Jämförelsestörande poster			–8
Rörelseresultat			105	Rörelseresultat			254
Finansnetto			32	Finansnetto			–57
Resultat före skatt			137	Resultat före skatt			197
Skatt			–29	Skatt			–45
Periodens resultat			108	Periodens resultat			152



Segment Förpackade märkesvaror

Utveckling under kvartalet

Nettoomsättning

Nettoomsättningen under det andra kvartalet ökade med 45 Mkr till 1 097 Mkr (1 052) jämfört med samma period föregående år för Förpackade märkesvaror. Den organiska tillväxten var 7,3 procent.

Rörelseresultat, justerat

Rörelseresultatet, justerat för jämförelsestörande poster, uppgick till 136 Mkr (169). Minskningen i justerat rörelseresultat beror på ökade marknadsföringsinvesteringar. Föregående års rörelseresultat påverkades positivt av fasningen av produktionskostnader mellan andra och tredje kvartalet.

Utveckling under året

Nettoomsättning

Nettoomsättningen under det första halvåret ökade med 28 Mkr till 2 198 Mkr (2 170) jämfört med samma period föregående år för Förpackade märkesvaror. Den organiska tillväxten var 4,9 procent.

Rörelseresultat, justerat

Rörelseresultatet, justerat för jämförelsestörande poster, uppgick till 271 Mkr (344). Minskningen i justerat rörelseresultat beror på ökade marknadsföringsinvesteringar. Föregående års rörelseresultat påverkades positivt av fasningen av produktionskostnader mellan andra och tredje kvartalet.

Segment Lösviktsgodis

Utveckling under kvartalet

Nettoomsättning

Nettoomsättningen under det andra kvartalet ökade med 138 Mkr till 323 Mkr (185) jämfört med samma period föregående år. Organisk tillväxt var 79,6 procent.

Rörelseresultat, justerat

Rörelseresultatet, justerat för jämförelsestörande poster, uppgick till 4 Mkr (-59). Ökningen i justerat rörelseresultat beror på betydligt högre försäljningsvolym och diverse åtgärder som vidtagits för att förbättra lönsamheten inom segmentet.

Utveckling under året

Nettoomsättning

Nettoomsättningen under det första halvåret ökade med 35 Mkr till 620 Mkr (585) jämfört med samma period föregående år. Organisk tillväxt var 9,7 procent.

Rörelseresultat, justerat

Rörelseresultatet, justerat för jämförelsestörande poster, uppgick till -20 Mkr (-82). Förbättringen i justerat rörelseresultat beror på diverse åtgärder som vidtagits för att förbättra lönsamheten inom segmentet.

Övriga upplysningar

Säsongsvariationer

Cloettas försäljning och rörelseresultat påverkas 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.

Anställda

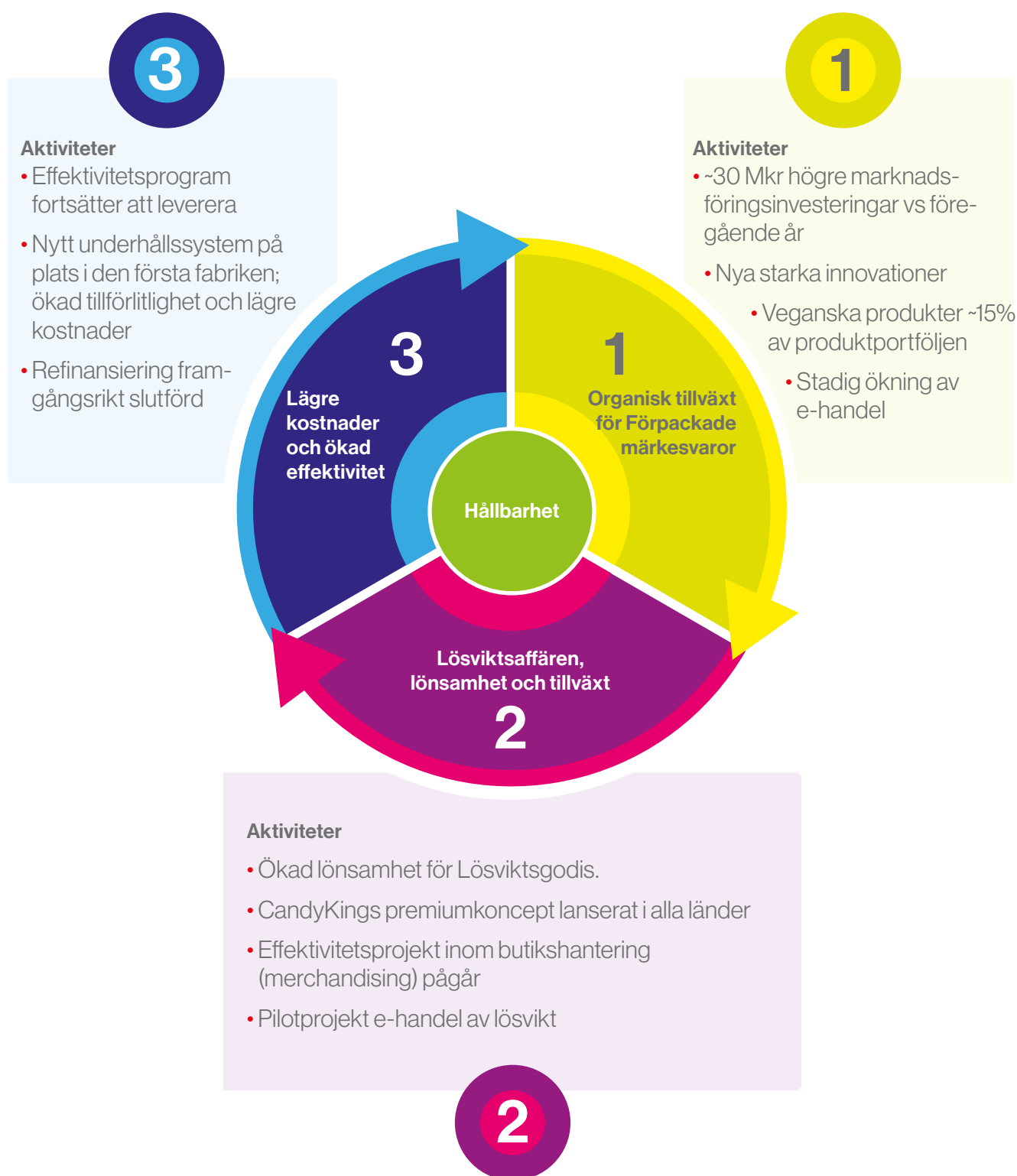
Medelantalet anställda under kvartalet uppgick till 2 609 (2 675). Minskningen av antalet anställda beror främst på förändringar i den svenska organisationen och outsourcing av nöttillverkningen.

Händelser efter balansdagens utgång

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

Fokusområden

Prioriterade aktiviteter för att nå organisk tillväxt och 14% i justerad rörelsemarginal.



Hållbarhet

We believe in the Power of True Joy

Möjligheter att skapa positiv påverkan inom ramen för en Godare framtid

Våra tre grundpelare

1

För dig



Vi erbjuder valmöjligheter

- Vi skapar ögonblick av glädje genom våra kvalitetsprodukter. Vårt mål är att möta konsumenters olika preferenser.

2

För människor



Vi bryr oss om människor

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

3

För planeten



Vi förbättrar vårt klimatavtryck

- Vår verksamhet är beroende av miljön. Vi är ansvariga för vår verksamhets påverkan i hela värdekedjan, från inköp till förpackningar.

Q2 aktiviteter

Bestående innovationer

- Utvärdering av ytterligare alternativa ingredienser som uppfyller veganska krav
- Lansering av fruktbaserat godis

Gemensamt lärande

- Introducerat Sustainability Academy, ett internt kompetensutvecklingsprogram
- Medarbetarenkät genomförd

Baslinje för klimatavtryck

- Beräknat klimatavtryck för produkter i pilotstudie
- Utveckling av leverantörs-engagemangsprogram för mer hållbara inköp

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 16 juli 2021

Cloetta AB (publ)

Mikael Norman
Styrelsens ordförande

Mikael Aru
Styrelseledamot

Patrick Bergander
Styrelseledamot

Lottie Knutson
Styrelseledamot

Alan McLean Raleigh
Styrelseledamot

Camilla Svenfelt
Styrelseledamot

Mikael Svenfelt
Styrelseledamot

Lena Grönedal
Arbetstagarledamot

Mikael Ström
Arbetstagarledamot

Henri de Sauvage-Nolting
Koncernchef och VD

Uppgifterna i denna delårsrapport har ej granskats av bolagets revisorer.

Exempel på nylanseringar under det andra kvartalet

Finland

TV MIX SALMIAKKI – Blandad påse med salmiak och salta vingummin
AAKKOSET – Äkta frukt - Blandad påse med trädgårdsfrukter
AAKKOSET – Äkta frukt - Blandad påse med tropiska frukter
JENKKI CHEWING GUM – Tuggummi med söt lakrits
JENKKI CHEWING GUM – Tuggummi med karamell/mint
MYNTHON – Pastiller med grapefrukt
MYNTHON – Pastiller med svarta vinbär



Sverige

JULISKUM – Hallon & Ananas
MALACO – Gott & Blandat Äkta frukt– Tropisk
MALACO – Gott & Blandat Äkta frukt– Bär & Frukt
PLOPP – Chokladboll



Danmark & Norge

JULISKUM – Hallon & Ananas
MINIFLIPPER – Skum med choklad och lakritssmak

Finansiell rapportering i sammandrag

Koncernens resultaträkning

Mkr	Andra kvartalet		6 månader		Rullande 12	Helår
	apr-jun 2021	apr-jun 2020	jan-jun 2021	jan-jun 2020	jul 2020– jun 2021	jan–dec 2020
Nettoomsättning	1 420	1 237	2 818	2 755	5 758	5 695
Kostnad för sålda varor	–893	–777	–1 826	–1 755	–3 789	–3 718
Bruttoresultat	527	460	992	1 000	1 969	1 977
Försäljningskostnader	–242	–213	–453	–450	–954	–951
Administrativa kostnader	–146	–142	–293	–296	–561	–564
Rörelseresultat	139	105	246	254	454	462
Valutakursdifferenser på likvida medel i utländsk valuta	–6	45	25	–33	48	–10
Övriga finansiella intäkter	2	1	3	2	4	3
Övriga finansiella kostnader	–13	–14	–25	–26	–51	–52
Finansnetto	–17	32	3	–57	1	–59
Resultat före skatt	122	137	249	197	455	403
Skatt	–26	–29	–47	–45	–124	–122
Periodens resultat	96	108	202	152	331	281
<i>Periodens totalresultat hänförligt till:</i>						
Moderbolagets aktieägare	96	108	202	152	331	281
Resultat per aktie, kr						
Före och efter utspädning ¹	0,33	0,38	0,70	0,53	1,15	0,98
Antal aktier vid periodens slut	288 619 299	288 619 299	288 619 299	288 619 299	288 619 299	288 619 299
Genomsnittligt antal aktier före utspädning ¹	286 960 980	286 557 259	286 798 234	286 547 838	286 715 281	286 590 993
Genomsnittligt antal aktier efter utspädning ¹	287 136 929	286 792 494	287 006 996	286 801 891	286 888 226	286 805 203

¹ Cloetta ingick långsiktiga terminskontrakt för att uppfylla sitt framtida åtagande att erbjuda aktier till deltagarna i de långsiktiga aktiebaserade incitamentsprogrammen. Kontraktet har reglerats i slutet av rapportperioden.

Koncernens rapport över totalresultat

Mkr	Andra kvartalet		6 månader		Rullande 12	Helår
	apr–jun 2021	apr–jun 2020	jan–jun 2021	jan–jun 2020	jul 2020– jun 2021	jan–dec 2020
Periodens resultat	96	108	202	152	331	281
Övrigt totalresultat						
Omvärdering av förmånsbestämda pensionsplaner	11	–9	71	–27	88	–10
Skatt på omvärdering av förmånsbestämda pensionsplaner	–3	1	–15	5	–18	2
Poster som inte kan omföras till periodens resultat	8	–8	56	–22	70	–8
Valutakursdifferenser	–69	–284	42	2	–153	–193
Säkring av en nettoinvestering i utländsk verksamhet	18	78	–6	–13	60	53
Skatt på säkring av en nettoinvestering i utländsk verksamhet	–4	–17	1	2	–12	–11
Summa poster som har omförts eller kan omföras till periodens resultat	–55	–223	37	–9	–105	–151
Periodens övriga totalresultat	–47	–231	93	–31	–35	–159
Periodens totalresultat, efter skatt	49	–123	295	121	296	122
Periodens totalresultat hänförligt till:						
Moderbolagets aktieägare	49	–123	295	121	296	122

Finansnetto

Mkr	Andra kvartalet		6 månader		Rullande 12	Helår
	apr–jun 2021	apr–jun 2020	jan–jun 2021	jan–jun 2020	jul 2020– jun 2021	jan–dec 2020
Valutakursdifferenser på likvida medel i utländsk valuta	–6	45	25	–33	48	–10
Övriga externa finansiella intäkter	0	0	0	1	1	2
Orealiserade vinster på ränteswappar i enskild valuta	2	1	3	1	3	1
Övriga finansiella intäkter	2	1	3	2	4	3
Räntekostnader extern upplåning samt realiserade förluster på ränteswappar i enskild valuta	–8	–8	–16	–15	–33	–32
Avskrivning av aktiverade transaktionskostnader	–1	–1	–2	–1	–3	–2
Orealiserade förluster på ränteswappar i enskild valuta	–	–1	–	–1	1	–
Övriga finansiella kostnader	–4	–4	–7	–9	–16	–18
Övriga finansiella kostnader	–13	–14	–25	–26	–51	–52
Finansnetto	–17	32	3	–57	1	–59

Koncernens balansräkning i sammandrag

Mkr	30 jun 2021	30 jun 2020	31 dec 2020
TILLGÅNGAR			
Anläggningstillgångar			
Immateriella anläggningstillgångar	5 593	5 684	5 563
Materiella anläggningstillgångar	1 555	1 612	1 560
Uppskjuten skattefordran	26	10	20
Finansiella derivatinstrument	0	–	–
Övriga finansiella placeringar	5	2	3
Summa anläggningstillgångar	7 179	7 308	7 146
Omsättningstillgångar			
Varulager	925	1 141	952
Övriga kortfristiga tillgångar	893	820	763
Finansiella derivatinstrument	0	–	–
Likvida medel	272	115	396
Summa omsättningstillgångar	2 090	2 076	2 111
SUMMA TILLGÅNGAR	9 269	9 384	9 257
EGET KAPITAL OCH SKULDER			
Eget kapital	4 297	4 323	4 179
Långfristiga skulder			
Långfristig upplåning	2 151	2 236	111
Uppskjuten skatteskuld	872	798	837
Finansiella derivatinstrument	–	3	0
Avsättningar för pensioner och andra långfristiga personalfästelser	442	527	512
Övriga avsättningar	1	–	5
Summa långfristiga skulder	3 466	3 564	1 465
Kortfristiga skulder			
Kortfristig upplåning	304	314	2 368
Finansiella derivatinstrument	3	53	54
Övriga kortfristiga skulder	1 188	1 124	1 167
Avsättningar	11	6	24
Summa kortfristiga skulder	1 506	1 497	3 613
SUMMA EGET KAPITAL OCH SKULDER	9 269	9 384	9 257

Koncernens förändringar i eget kapital i sammandrag

Mkr	6 månader		Helår
	jan-jun 2021	jan-jun 2020	jan-dec 2020
Eget kapital vid periodens början	4 179	4 197	4 197
Periodens resultat	202	152	281
Övrigt totalresultat	93	-31	-159
Summa totalresultat för perioden	295	121	122
Transaktioner med aktieägarna			
Terminskontrakt för återköp av egna aktier	48	-	-
Aktierelaterade ersättningar	-10	5	3
Utdelning ¹	-216	-	-144
Utdelning på utestående aktier i terminskontrakt för återköp av egna aktier	1	-	1
Summa transaktioner med aktieägarna	-177	5	-140
Eget kapital vid periodens slut	4 297	4 323	4 179

¹ Utbetalad utdelning 2021 består av en utdelning om 0,75 kr (0,50) per aktie.

Koncernens kassaflödesanalys i sammandrag

Mkr	Andra kvartalet		6 månader		Rullande 12	Helår
	apr-jun 2021	apr-jun 2020	jan-jun 2021	jan-jun 2020	jul 2020-jun 2021	jan-dec 2020
Kassaflöde från den löpande verksamheten före förändringar av rörelsekapital	160	122	285	288	615	618
Kassaflöde från förändringar i rörelsekapital	6	-161	-62	-260	236	38
Kassaflöde från den löpande verksamheten	166	-39	223	28	851	656
Kassaflöde från investeringar i materiella anläggningstillgångar och immateriella tillgångar	-64	-79	-110	-166	-234	-290
Övrigt kassaflöde från investeringsverksamheten	1	0	3	0	4	1
Kassaflöde från investeringsverksamheten	-63	-79	-107	-166	-230	-289
Kassaflöde från den löpande verksamheten och investeringsverksamheten	103	-118	116	-138	621	367
Kassaflöde från finansieringsverksamheten	-242	-389	-259	-296	-439	-476
Periodens kassaflöde	-139	-507	-143	-434	182	-109
Likvida medel vid periodens början	444	619	396	579	115	579
Periodens kassaflöde	-139	-507	-143	-434	182	-109
Valutakursdifferenser	-33	3	19	-30	-25	-74
Totala likvida medel vid periodens slut	272	115	272	115	272	396

Nyckeltal, koncernen i sammandrag

Mkr	Andra kvartalet		6 månader		Rullande 12	Helår
	apr–jun 2021	apr–jun 2020	jan–jun 2021	jan–jun 2020	jul 2020– jun 2021	jan–dec 2020
Resultat						
Nettoomsättning	1 420	1 237	2 818	2 755	5 758	5 695
Nettoomsättning, förändring i %	14,8	–21,9	2,3	–12,3	–5,7	–12,3
Organisk nettoomsättning, förändring i %	18,2	–21,2	5,9	–12,6	–2,8	–11,2
Bruttomarginal, %	37,1	37,2	35,2	36,3	34,2	34,7
Avskrivningar av materiella anläggningstillgångar	–61	–65	–123	–131	–257	–265
Avskrivningar av immateriella anläggningstillgångar	–2	–2	–5	–5	–10	–10
Nedskrivningar övriga anläggningstillgångar	–1	–1	–1	–3	–11	–13
Rörelseresultat, justerat	140	110	251	262	504	515
Rörelsemarginal, justerad, %	9,9	8,9	8,9	9,5	8,8	9,0
Rörelseresultat (EBIT)	139	105	246	254	454	462
Rörelsemarginal (EBIT), %	9,8	8,5	8,7	9,2	7,9	8,1
EBITDA, justerad	204	178	380	401	771	792
EBITDA	203	173	375	393	732	750
Vinstmarginal, %	8,6	11,1	8,8	7,2	7,9	7,1
Segment						
Förpackade märkesvaror						
Nettoomsättning	1 097	1 052	2 198	2 170	4 555	4 527
Rörelseresultat, justerat	136	169	271	344	596	669
Rörelsemarginal, justerad, %	12,4	16,1	12,3	15,9	13,1	14,8
Lösviktsgodis						
Nettoomsättning	323	185	620	585	1 203	1 168
Rörelseresultat, justerat	4	–59	–20	–82	–92	–154
Rörelsemarginal, justerad, %	1,2	–31,9	–3,2	–14,0	–7,6	–13,2
Finansiell ställning						
Rörelsekapital	605	848	605	848	605	540
Investeringar i anläggningstillgångar	71	120	121	212	281	372
Nettoskuld	2 193	2 492	2 193	2 492	2 193	2 139
Sysselsatt kapital	7 197	7 456	7 197	7 456	7 197	7 224
Avkastning på sysselsatt kapital, % (rullande 12 månader)	6,3	8,9	6,3	8,9	6,3	6,3
Soliditet, %	46,4	46,1	46,4	46,1	46,4	45,1
Nettoskuld/eget kapital, %	51,0	57,6	51,0	57,6	51,0	51,2
Räntabilitet på eget kapital, % (rullande 12 månader)	7,7	10,5	7,7	10,5	7,7	6,7
Eget kapital per aktie, kr	14,9	15,0	14,9	15,0	14,9	14,5
Nettoskuld/EBITDA, ggr (rullande 12 månader)	2,8	2,6	2,8	2,6	2,8	2,7
Kassaflöde						
Kassaflöde från den löpande verksamheten	166	–39	223	28	851	656
Kassaflöde från investeringsverksamheten	–63	–79	–107	–166	–230	–289
Kassaflöde efter investeringar	103	–118	116	–138	621	367
Fritt kassaflöde	102	–118	113	–138	617	366
Fritt kassaflöde i förhållande till börsvärde (rullande 12 månader), %	8,4	4,8	8,4	4,8	8,4	5,2
Kassaflöde från den löpande verksamheten per aktie, kr	0,6	–0,1	0,8	0,1	2,9	2,3
Anställda						
Medelantal anställda	2 609	2 675	2 605	2 684	2 613	2 653

Avstämning alternativa nyckeltal

Mkr	Andra kvartalet		6 månader		Rullande 12	Helår
	apr–jun 2021	apr–jun 2020	jan–jun 2021	jan–jun 2020	jul 2020– jun 2021	jan–dec 2020
Jämförelsestörande poster						
Förvärv, integration och omstruktureringar	–1	–5	–5	–8	–50	–53
varav: nedskrivningar övriga anläggningstillgångar	–	–	–	–	–11	–11
Jämförelsestörande poster*	–1	–5	–5	–8	–50	–53
* Motsvarande rad i koncernens resultaträkning:						
Kostnad för sålda varor	0	0	0	0	–19	–19
Försäljningskostnader	–	0	–	0	–12	–12
Administrativa kostnader	–1	–5	–5	–8	–19	–22
Summa	–1	–5	–5	–8	–50	–53
Rörelseresultat, justerat						
Rörelseresultat	139	105	246	254	454	462
Minus: Jämförelsestörande poster	–1	–5	–5	–8	–50	–53
Rörelseresultat, justerat	140	110	251	262	504	515
Nettoomsättning	1 420	1 237	2 818	2 755	5 758	5 695
Rörelsemarginal, justerad%	9,9	8,9	8,9	9,5	8,8	9,0
EBITDA, justerad						
Rörelseresultat	139	105	246	254	454	462
Minus: Avskrivning materiella anläggningstillgångar	–61	–65	–123	–131	–257	–265
Minus: Avskrivning immateriella anläggningstillgångar	–2	–2	–5	–5	–10	–10
Minus: Nedskrivningar övriga anläggningstillgångar	–1	–1	–1	–3	–11	–13
EBITDA	203	173	375	393	732	750
Minus: poster som påverkar jämförbarheten (exklusive nedskrivningar övriga anläggningstillgångar)	–1	–5	–5	–8	–39	–42
EBITDA, justerad	204	178	380	401	771	792
Sysselsatt kapital						
Totala tillgångar	9 269	9 384	9 269	9 384	9 269	9 257
Minus: Uppskjuten skatteskuld	872	798	872	798	872	837
Minus: Långfristiga avsättningar	1	–	1	–	1	5
Minus: Kortfristiga avsättningar	11	6	11	6	11	24
Minus: Övriga kortfristiga skulder	1 188	1 124	1 188	1 124	1 188	1 167
Sysselsatt kapital	7 197	7 456	7 197	7 456	7 197	7 224
Sysselsatt kapital jämfört med motsvarande period föregående år	7 456	7 362	7 456	7 362	7 456	7 576
Genomsnittligt sysselsatt kapital	7 327	7 409	7 327	7 409	7 327	7 400

Avstämning alternativa nyckeltal, fortsättning

Mkr	Andra kvartalet		6 månader		Rullande 12	Helår
	apr-jun 2021	apr-jun 2020	jan-jun 2021	jan-jun 2020	jul 2020– jun 2021	jan-dec 2020
Avkastning på sysselsatt kapital						
Rörelseresultat (rullande 12 månader)	454	658	454	658	454	462
Finansiella intäkter (rullande 12 månader)	4	3	4	3	4	3
Rörelseresultat plus finansiella intäkter (rullande 12 månader)	458	661	458	661	458	465
Genomsnittligt sysselsatt kapital	7 327	7 409	7 327	7 409	7 327	7 400
Avkastning på sysselsatt kapital, %	6,3	8,9	6,3	8,9	6,3	6,3
Fritt kassaflöde i förhållande till börsvärde						
Kassaflöde från den löpande verksamheten (rullande 12 månader)	851	601	851	601	851	656
Kassaflöde från investeringar i materiella och immateriella anläggningstillgångar (rullande 12 månader)	–234	–271	–234	–271	–234	–290
Fritt kassaflöde (rullande 12 månader)	617	330	617	330	617	366
Antal aktier	288 619 299	288 619 299	288 619 299	288 619 299	288 619 299	288 619 299
Fritt kassaflöde per aktie (rullande 12 månader), kr	2,14	1,14	2,14	1,14	2,14	1,27
Aktiekurs vid periodens slut, kr	25,54	23,72	25,54	23,72	25,54	24,52
Fritt kassaflöde i förhållande till börsvärde (rullande 12 månader), %	8,4	4,8	8,4	4,8	8,4	5,2
Nettoomsättning, förändring						
Nettoomsättning	1 420	1 237	2 818	2 755	5 758	5 695
Nettoomsättning jämfört med motsvarande period föregående år	1 237	1 583	2 755	3 142	6 106	6 493
Nettoomsättning, förändring	183	–346	63	–387	–348	–798
	–43	–11	–99	10	–179	–70
Minus: Valutakursförändringar	226	–335	162	–397	–169	–728
Organisk tillväxt, %	18,2	–21,2	5,9	–12,6	–2,8	–11,2

Kvartalsdata

Mkr	Q2 2021	Q1 2021	Q4 2020	Q3 2020	Q2 2020	Q1 2020	Q4 2019	Q3 2019	Q2 2019
Resultaträkning									
Nettoomsättning	1 420	1 398	1 466	1 474	1 237	1 518	1 722	1 629	1 583
Kostnad för sålda varor	-893	-933	-923	-1 040	-777	-978	-1 073	-1 042	-1 004
Bruttoresultat	527	465	543	434	460	540	649	587	579
Försäljningskostnader	-242	-211	-253	-248	-213	-237	-271	-244	-253
Administrativa kostnader	-146	-147	-169	-99	-142	-154	-169	-148	-167
Rörelseresultat (EBIT)	139	107	121	87	105	149	209	195	159
Valutakursdifferenser på likvida medel i utländsk valuta	-6	31	34	-11	45	-78	13	-8	-12
Övriga finansiella intäkter	2	1	1	0	1	1	0	1	0
Övriga finansiella kostnader	-13	-12	-13	-13	-14	-12	-9	-13	-18
Finansnetto	-17	20	22	-24	32	-89	4	-20	-30
Resultat före skatt	122	127	143	63	137	60	213	175	129
Skatt	-26	-21	-60	-17	-29	-16	-41	-45	-32
Periodens resultat	96	106	83	46	108	44	172	130	97
<i>Periodens resultat hänförligt till:</i>									
Moderbolagets aktieägare	96	106	83	46	108	44	172	130	97
Nyckeltal									
Resultat									
Av- och nedskrivningar	-64	-65	-72	-77	-68	-71	-74	-75	-77
Rörelseresultat, justerat	140	111	123	130	110	152	216	200	161
EBITDA, justerad	204	176	196	195	178	223	290	275	238
EBITDA	203	172	193	164	173	220	283	270	236
Rörelsemarginal, justerad, %	9,9	7,9	8,4	8,8	8,9	10,0	12,5	12,3	10,2
Rörelsemarginal (EBIT-marginal), %	9,8	7,7	8,3	5,9	8,5	9,8	12,1	12,0	10,0
Resultat per aktie, kr									
Före och efter utspädning ¹	0,33	0,37	0,29	0,16	0,38	0,15	0,60	0,45	0,34
Segment									
Förpackade märkesvaror									
Nettoomsättning	1 097	1 101	1 179	1 178	1 052	1 118	1 261	1 187	1 130
Rörelseresultat, justerat	136	135	171	154	169	175	207	189	167
Rörelsemarginal, justerad	12,4	12,3	14,5	13,1	16,1	15,7	16,4	15,9	14,8
Lösavtalsgodis									
Nettoomsättning	323	297	287	296	185	400	461	442	453
Rörelseresultat, justerat	4	-24	-48	-24	-59	-23	9	11	-6
Rörelsemarginal, justerad	1,2	-8,1	-16,7	-8,1	-31,9	-5,8	2,0	2,5	-1,3
Finansiell ställning									
Aktiekurs, senast betalt, kr	25,54	25,56	24,52	26,00	23,72	23,52	31,70	28,26	30,20
Räntabilitet på eget kapital, % (rullande 12 månader)	7,7	7,8	6,7	8,4	10,5	10,0	11,9	11,8	12,3
Eget kapital per aktie, kr	14,9	15,3	14,5	15,2	15,0	15,4	14,5	14,2	13,7
Nettoskuld/EBITDA, ggr (rullande 12 månader)	2,8	2,8	2,7	2,6	2,6	2,4	2,2	2,5	2,7
Kassaflöde									
Fritt kassaflöde	102	11	252	252	-118	-20	269	199	-41
Kassaflöde från den löpande verksamheten per aktie, kr	0,6	0,2	1,1	1,1	-0,1	0,2	1,1	0,9	-0,0

¹ Cloetta ingick långsiktiga terminskontrakt för att uppfylla sitt framtida åtagande att erbjuda aktier till deltagarna i de långsiktiga aktiebaserade incitamentsprogrammen. Kontraktet har reglerats i slutet av rapportperioden.

Kvartalsdata avstämning alternativa nyckeltal

Mkr	Q2 2021	Q1 2021	Q4 2020	Q3 2020	Q2 2020	Q1 2020	Q4 2019	Q3 2019	Q2 2019
Jämförelsestörande poster									
Förvärv, integration och omstruktureringar	-1	-4	-2	-43	-5	-3	-7	-5	1
varav: nedskrivningar anläggningstillgångar	-	-	1	-12	-	-	-	-	-
Övriga jämförelsestörande poster	-	-	-	-	-	-	-	-	-3
Jämförelsestörande poster*	-1	-4	-2	-43	-5	-3	-7	-5	-2
* Motsvarande rad i koncernens resultaträkning:									
Kostnad för sålda varor	0	-	0	-19	0	-	-	-	3
Försäljningskostnader	-	-	0	-12	0	-	-4	-2	-
Administrativa kostnader	-1	-4	-2	-12	-5	-3	-3	-3	-5
Summa	-1	-4	-2	-43	-5	-3	-7	-5	-2
Rörelseresultat, justerat									
Rörelseresultat	139	107	121	87	105	149	209	195	159
Minus: Jämförelsestörande poster	-1	-4	-2	-43	-5	-3	-7	-5	-2
Rörelseresultat, justerat	140	111	123	130	110	152	216	200	161
Nettointäkter	1 420	1 398	1 466	1 474	1 237	1 518	1 722	1 629	1 583
Rörelsemarginal, justerat, %	9,9	7,9	8,4	8,8	8,9	10,0	12,5	12,3	10,2
EBITDA, justerad									
Rörelseresultat	139	107	121	87	105	149	209	195	159
Minus: Avskrivning anläggningstillgångar	-61	-62	-70	-64	-65	-66	-69	-73	-74
Minus: Avskrivning immateriella anläggningstillgångar	-2	-3	-2	-3	-2	-3	-3	-2	-3
Minus: Nedskrivning övriga anläggningstillgångar	-1	-	0	-10	-1	-2	-2	-	-
EBITDA	203	172	193	164	173	220	283	270	236
Minus: Jämförelsestörande poster (exklusive nedskrivning övriga anläggningstillgångar)	-1	-4	-3	-31	-5	-3	-7	-5	-2
EBITDA, justerad	204	176	196	195	178	223	290	275	238
Sysselsatt kapital									
Totala tillgångar	9 269	9 497	9 257	9 619	9 384	10 260	9 660	9 676	9 410
Minus: Uppskjuten skatteskuld	872	868	837	814	798	814	803	801	792
Minus: Långfristiga avsättningar	1	-	5	6	-	-	5	5	6
Minus: Kortfristiga avsättningar	11	28	24	28	6	7	5	7	11
Minus: Övriga kortfristiga skulder	1 188	1 190	1 167	1 235	1 124	1 437	1 271	1 349	1 239
Sysselsatt kapital	7 197	7 411	7 224	7 536	7 456	8 002	7 576	7 514	7 362
Sysselsatt kapital jämfört med motsvarande period föregående år	7 456	8 002	7 576	7 514	7 362	7 654	7 027	6 904	6 833
Genomsnittligt sysselsatt kapital	7 327	7 707	7 400	7 525	7 409	7 828	7 302	7 209	7 098

Kvartalsdata avstämning alternativa nyckeltal, fortsättning

Mkr	Q2 2021	Q1 2021	Q4 2020	Q3 2020	Q2 2020	Q1 2020	Q4 2019	Q3 2019	Q2 2019
Avkastning på sysselsatt kapital									
Rörelseresultat(rullande 12 månader)	454	420	462	550	658	712	727	677	662
Finansiella intäkter (rullande 12 månader)	4	3	3	2	3	2	2	3	2
Rörelseresultat plus finansiella intäkter (rullande 12 månader)	458	423	465	552	661	714	729	680	664
Genomsnittligt sysselsatt kapital	7 327	7 707	7 400	7 525	7 409	7 828	7 302	7 209	7 098
Avkastning på sysselsatt kapital, %	6,3	5,5	6,3	7,3	8,9	9,1	10,0	9,4	9,4
Fritt kassaflöde i förhållande till börsvärde									
Kassaflöde från den löpande verksamheten (rullande 12 månader)	851	646	656	659	601	637	724	694	689
Kassaflöde från investeringar i materiella och immateriella anläggningstillgångar (rullande 12 månader)	-234	-249	-290	-276	-271	-230	-186	-185	-173
Fritt kassaflöde (rullande 12 månader)	617	397	366	383	330	407	538	509	516
Antal aktier	288 619 299	288 619 299	288 619 299	288 619 299	288 619 299	288 619 299	288 619 299	288 619 299	288 619 299
Fritt kassaflöde per aktie (rullande 12 månader), kr	2,14	1,38	1,27	1,33	1,14	1,41	1,86	1,76	1,79
Aktiekurs vid periodens slut, kr	25,54	25,56	24,52	26,00	23,72	23,52	31,70	28,26	30,20
Fritt kassaflöde i förhållande till börsvärde (rullande 12 månader), %	8,4	5,4	5,2	5,1	4,8	6,0	5,9	6,2	5,9
Nettoomsättning, förändring									
Nettoomsättning	1 420	1 398	1 466	1 474	1 237	1 518	1 722	1 629	1 583
Nettoomsättning jämfört med motsvarande period föregående år	1 237	1 518	1 722	1 629	1 583	1 559	1 646	1 538	1 472
Nettoomsättning, förändring	183	-120	-256	-155	-346	-41	76	91	111
Minus: Valutakursförändringar	-43	-56	-44	-36	-11	21	33	25	27
Organisk tillväxt	226	-64	-212	-119	-335	-62	43	66	84
Organisk tillväxt, %	18,2	-4,2	-12,3	-7,3	-21,2	-4,0	2,6	4,3	5,7

Moderbolaget

Moderbolagets resultaträkning i sammandrag

	Andra kvartalet		6 månader		Rullande 12	Helår
Mkr	apr-jun 2021	apr-jun 2020	jan-jun 2021	jan-jun 2020	jul 2020– jun 2021	jan-dec 2020
Nettoomsättning	23	16	35	38	76	79
Bruttoresultat	23	16	35	38	76	79
Administrativa kostnader	-25	-22	-53	-46	-88	-81
Rörelseresultat	-2	-6	-18	-8	-12	-2
Finansnetto	-5	-9	-8	-11	53	50
Resultat före skatt	-7	-15	-26	-19	41	48
Skatt	1	-1	5	-1	-5	-11
Periodens resultat	-6	-16	-21	-20	36	37

Periodens resultat överensstämmer med periodens totalresultat.

Moderbolagets balansräkning i sammandrag

Mkr	30 jun 2021	30 jun 2020	31 dec 2020
TILLGÅNGAR			
Anläggningstillgångar	5 360	5 356	5 354
Omsättningstillgångar	83	80	77
SUMMA TILLGÅNGAR	5 443	5 436	5 431
EGET KAPITAL OCH SKULDER			
Eget kapital	2 853	3 189	3 100
Långfristiga skulder			
Långfristiga lån	931	936	137
Finansiella derivatinstrument	–	2	–
Avsättningar	1	1	1
Summa långfristiga skulder	932	939	138
Kortfristiga skulder			
Lån	250	249	1 050
Finansiella derivatinstrument	2	3	3
Kortfristiga skulder	1 406	1 056	1 140
Summa kortfristiga skulder	1 658	1 308	2 193
SUMMA EGET KAPITAL OCH SKULDER	5 443	5 436	5 431

Moderbolagets förändringar i eget kapital i sammandrag

Mkr	6 månader		Helår
	jan–jun 2021	jan–jun 2020	jan–dec 2020
Eget kapital vid periodens början	3 100	3 204	3 204
Periodens resultat	–21	–20	37
Summa totalresultat för perioden	–21	–20	37
Transaktioner med aktieägarna			
Aktierelaterade ersättningar	–10	5	3
Utdelning ¹	–216	–	–144
Summa transaktioner med aktieägarna	–226	5	–141
Eget kapital vid periodens slut	2 853	3 189	3 100

¹ Utbetalad utdelning 2021 består av en utdelning om 0,75 kr (0,50) 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 2021 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. 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. För redovisning av leasing använder bolaget undantaget i RFR2 och betraktar alla leasingavtal som operationell leasing.

Grund för redovisning

Samma redovisningsprinciper och beräkningsmetoder tillämpas i delårsrapporten som i den senaste årsredovisningen, med undantag för segmentsrapporteringen, beskriven nedan. Se not 1 Väsentliga redovisnings- och värderingsprinciper och not 31 Ändrade redovisningsprinciper i års- och hållbarhetsredovisningen för 2020, www.cloetta.com. Inga nya standarder med effekt från och med den 1 januari 2021 har godkänts av EU.

Upplýsingar

Segmentsrapportering

Sedan förvärvet av Candyking-koncernen 2017 har lösgodisverksamheten blivit en betydande del av Cloettas totala verksamhet med eget fokus, operativ organisation, ledning och rapporteringsflöden. Som en följd av verksamhetsförändringarna ändrades även koncernens ledningsstruktur med inrättandet av en Chief Pick & mix officer (CPMO) som ansvarar för utvecklingen av Lösviktsaffären och en

Chief Marketing Officer (CMO) som ansvarar för marknadsföring av Förpackade märkesvaror. Båda befattningshavarna är medlemmar i koncernledningen, är ansvariga för sina respektive affärsområden och rapporterar direkt till VD och koncernchef.

Utifrån ett ökat fokus på de organisationsförändringarna som beskrivs ovan omvärderade Cloetta under det första kvartalet 2021 redovisning av rörelsesegment. Omvärderingen har genomförts med avsikt att hitta en hållbar struktur med hänsyn till nuvarande organisation, verksamhetsmodell och påbörjade initiativ relaterade till koncernens inriktning.

I bedömningen har hänsyn tagits till att Förpackade märkesvaror respektive Lösviktsaffären har unika, specifika egenskaper. Båda affärerna genererar egna externa intäkter och ådrar sig kostnader. För respektive affärsområde har olika koncernomfattande affärs- och investeringsstrategier utvecklats.

Den mer lönsamma affären Förpackade märkesvaror karaktäriseras av att det krävs investeringar i varumärkena för att nå synlighet hos konsumenterna (traditionella medier och sociala medier) och därmed långsiktigt generera styrka i de egna varumärkena, vilket skapar värde för koncernen. Cloetta tillverkar nästan alla produkter som säljs inom Förpackade märkesvaror i egna produktionsanläggningar.

Lösviktsaffären har mycket lägre marginaler och är till övervägande del en grossistaffär där Cloetta säljer sina egna produkter och sina konkurrenters produkter till återförsäljare under kundens varumärke eller under CandyKing-konceptet. Lösviktsverksamheten bygger på volymer och kräver investeringar i lösviktsgodis-konceptet inklusive investeringar i den butiksutrustning där produkterna erbjuds konsumenten.

Rörelsesegmenten har identifierats i enlighet med riktlinjerna i IFRS 8 paragraf 5-10.

Övergripande fokus på intäkter, lönsamhet och strategi specifikt för Förpackade märkesvaror respektive Lösviktsgodis redovisas i Cloettas externa finansiella rapportering, och uppdelningen är i linje med Cloettas investerares intressen.

Upplýsingar

Intäkternas fördelning

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

Intäkternas fördelning

Mkr	Andra kvartalet		6 månader		Rullande 12	Helår
	apr-jun 2021	apr-jun 2020	jan-jun 2021	jan-jun 2020	jul 2020–jun 2021	jan-dec 2020
Nettoomsättning						
Förpackade märkesvaror	1 097	1 052	2 198	2 170	4 555	4 527
Lösviktsgodis	323	185	620	585	1 203	1 168
Totalt	1 420	1 237	2 818	2 755	5 758	5 695

Fördelning av kategorier

%	Andra kvartalet		6 månader		Rullande 12	Helår
	apr-jun 2021	apr-jun 2020	jan-jun 2021	jan-jun 2020	jul 2020–jun 2021	jan-dec 2020
Nettoomsättning						
Godis	61	58	60	59	60	59
Choklad	17	18	18	17	18	17
Pastiller	11	12	11	12	11	12
Tuggummi	6	7	6	7	6	7
Nötter	3	3	3	3	3	3
Övrigt	2	2	2	2	2	2
Totalt	100	100	100	100	100	100

Nettoomsättningen fördelat per land

%	Andra kvartalet		6 månader		Rullande 12	Helår
	apr-jun 2021	apr-jun 2020	jan-jun 2021	jan-jun 2020	jul 2020–jun 2021	jan-dec 2020
Sverige	31	32	31	31	31	31
Finland	22	22	21	22	22	22
Nederländerna	15	16	14	15	14	15
Danmark	8	9	9	9	9	9
Storbritannien	6	4	5	5	5	5
Norge	6	7	8	5	7	6
Tyskland	6	4	6	6	6	6
Övriga länder	6	6	6	7	6	6
Totalt	100	100	100	100	100	100

Leasing

Tillgångar med nyttjanderätt

Mkr	30 jun 2021	30 jun 2020	31 dec 2020
Byggnader och mark	84	105	95
Fordon	52	55	52
Övrig utrustning	12	28	23
Totala tillgångar med nyttjanderätt	148	188	170

Tillgångar med nyttjanderätt ökade med 7 Mkr (40) under kvartalet och med 10 Mkr (45) under det första halvåret.

Leasingskulder

Mkr	30 jun 2021	30 jun 2020	31 dec 2020
Kortfristiga	57	65	64
Långfristiga (mellan 1 och 5 år)	91	120	110
Långfristiga (över 5 år)	1	4	2
Totala leasingskulder	149	189	176

De långfristiga leasingskulder om 92 Mkr (124) redovisas som långfristig upplåning. De kortfristiga leasingskulder om 57 Mkr (65) redovisas som kortfristig upplåning.

Avskrivningar på tillgångar med nyttjanderätt

Mkr	Andra kvartalet		6 månader		Rullande 12	Helår
	apr–jun 2021	apr–jun 2020	jan–jun 2021	jan–jun 2020	jul 2020–jun 2021	jan–dec 2020
Byggnader och mark	–11	–8	–18	–16	–36	–34
Fordon	–7	–8	–14	–16	–28	–30
Övrig utrustning	–1	–3	–3	–5	–7	–9
Totala avskrivningar av tillgångar med nyttjanderätt	–19	–19	–35	–37	–71	–73

Cloetta utnyttjar undantagen i IFRS 16 för kortfristiga leasingavtal och leasingavtal med tillgångar av lågt värde med undantag för leasing av fordon som hade kortare återstående leasingtid än tolv månader vid övergången till IFRS 16.

För ett antal leasingavtal kan Cloetta inte på ett tillförlitligt sätt skilja leasing- och icke-leasingdelen. För dessa leasingavtal har icke-leasingdelen inkluderats i beräkningen av tillgången med nyttjanderätt.

Övriga uppllysningar

Mkr	Andra kvartalet		6 månader		Rullande 12	Helår	Redovisas i:
	apr–jun 2021	apr–jun 2020	jan–jun 2021	jan–jun 2020	jul 2020–jun 2021	jan–dec 2020	
Räntekostnader	0	0	–1	–1	–3	–3	finansnettot i resultat-räkningen
Nedskrivning av tillgångar med nyttjanderätt	–	–	–	–	–4	–4	kostnad för sålda varor i resultaträkningen
Kostnader relaterade till leasing-tillgångar av lågt värde men inte där leasingavtalet inte är kortfristigt	0	0	0	0	–1	–1	kostnad för sålda varor, försäljningskostnader och administrativa kostnader i resultaträkningen
Kostnader relaterade leasingavtal som är kortfristiga och där värdet av tillgången med nyttjanderätt inte har redovisats	0	–2	–2	–4	–6	–8	kostnad för sålda varor, försäljningskostnader och administrativa kostnader i resultaträkningen
Kostnader avseende rörliga leasingavgifter som inte ingår i leasingskulder	–4	–5	–8	–9	–16	–17	kostnad för sålda varor, försäljningskostnader och administrativa kostnader i resultaträkningen
Totalt kassaflöde avseende leasingavtal	–19	–18	–37	–37	–75	–75	kassaflöde från den löpande verksamheten och från finansieringsverksamheten i kassaflödesanalysen

Skatter

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

Värdering till verkligt värde

De enda poster som initialt redovisas till verkligt värde är ränteswappar och termiskontrakt i utländsk valuta som kategoriseras till nivå 2 i verkligt värdehierarkien under samtliga perioder.

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).

I följande tabell redovisas redovisade värden och verkliga värden på koncernens finansiella tillgångar och skulder, inklusive dess nivåer i verkligt värdehierarkin

Mkr	Redovisat värde				Verkligt värde			
	Obligatorisk vid FVTPL	Finansiella tillgångar till upplupet anskaffningsvärde	Övriga finansiella skulder till bokfört värde	Totalt	Nivå 1	Nivå 2	Nivå 3	Totalt
Finansiella tillgångar								
• Kundfordringar och andra fordringar exklusive övriga skattefordringar och fordringar sociala avgifter samt förutbetalda kostnader och upplupna intäkter	–	778	–	778				
• Ränteswappar i enskild valuta	0	–	–	–	–	0	–	0
• Likvida medel	–	272	–	272				
Totala tillgångar	0	1 050	–	1 050	–	0	–	0
Finansiella skulder								
• Lån från kreditinstitut	–	–	2 064	2 064				
• Företagscertifikat	–	–	250	250				
• Ränteswappar i enskild valuta	3	–	–	3	–	3	–	3
• Leasingskulder	–	–	149	149				
• Leverantörsskulder och andra skulder exklusive övriga skatteskulder, skulder sociala avgifter och villkorad köpeskilling	–	–	1 038	1 038				
Totala skulder	3	–	3 501	3 504	–	3	–	3

31 Dec 2020

Mkr	Redovisat värde				Verkligt värde			
	Obligatorisk vid FVTPL	Finansiella tillgångar till upplupet anskaffningsvärde	Övriga finansiella skulder till bokfört värde	Totalt	Nivå 1	Nivå 2	Nivå 3	Totalt
Finansiella tillgångar								
• Kundfordringar och andra fordringar exklusive övriga skattefordringar och fordringar sociala avgifter samt förutbetalda kostnader och upplupna intäkter	–	663	–	663				
• Likvida medel	–	396	–	396				
Totala tillgångar	–	1 059	–	1 059	–	–	–	–
Finansiella skulder								
• Lån från kreditinstitut	–	–	2 054	2 054				
• Företagscertifikat	–	–	250	250				
• Terminkontrakt för återköp av egna aktier	–	–	49	49	–	2	–	2
• Ränteswappar	5	–	–	5	–	5	–	5
• Leasingskulder	–	–	176	176				
• Leverantörsskulder och andra skulder exklusive övriga skatteskulder, skulder sociala avgifter och villkorad köpeskilling	–	–	982	982				
Totala skulder	5	–	3 511	3 516	–	7	–	7

30 jun 2020

Mkr	Redovisat värde				Verkligt värde			
	Obligatorisk vid FVTPL	Finansiella tillgångar till upplupet anskaffningsvärde	Övriga finansiella skulder till bokfört värde	Totalt	Nivå 1	Nivå 2	Nivå 3	Totalt
Finansiella tillgångar								
• Kundfordringar och andra fordringar exklusive övriga skattefordringar och fordringar sociala avgifter samt förutbetalda kostnader och upplupna intäkter	–	707	–	707				
• Likvida medel	–	115	–	115				
Totala tillgångar	–	822	–	822	–	–	–	–
Finansiella skulder								
• Lån från kreditinstitut	–	–	2 112	2 112				
• Företagscertifikat	–	–	249	249				
• Terminkontrakt för återköp av egna aktier	–	–	49	49	–	3	–	3
• Ränteswappar	7	–	–	7	–	7	–	7
• Leasingskulder	–	–	189	189				
• Leverantörsskulder och andra skulder exklusive övriga skatteskulder, skulder sociala avgifter och villkorad köpeskilling	–	–	892	892				
Totala skulder	7	–	3 491	3 498	–	10	–	10

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, medan de underliggande swapbeloppen baseras på koncernens specifika krav. Dessa instrument ingår därför i nivå 2. Följande värderingstekniker används för att värdera de finansiella instrumenten:

- Noterade marknadspriser eller mäklarnoteringar för liknande instrument.
- Det verkliga värdet på ränteswappar beräknas som nuvärdet av uppskattade framtida kassaflöden baserade på observerbara avkastningskurvor.
- Verkligt värde för valutaterminskontrakt beräknas med hjälp av skillnaden mellan växelkursen på spot-/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.

Moderbolaget

Cloetta AB:s huvudsakliga verksamhet avser huvudkontorsfunktioner som koncernövergripande ledning och administration. Kommentarer-na nedan omfattar perioden 1 januari till 30 juni 2021. Nettoomsättningen i moderbolaget uppgick till 35 Mkr (38) och avsåg i huvudsak koncerninterna tjänster. Rörelseresultatet uppgick till –18 Mkr (–8). Finansnettot uppgick till –8 Mkr (–11). Resultat före skatt uppgick till –26 Mkr (–19) och periodens resultat uppgick till –21 Mkr (–20). Likvida medel och kortfristiga placeringar uppgick till 0 Mkr (0).

Cloetta-aktien

Cloettas B-aktie är noterad på Nasdaq Stockholm, Mid Cap. Under perioden 1 januari till 30 juni 2021 har 116 034 632 aktier omsatts till ett värde om 2 900 Mkr, motsvarande cirka 41 procent av totalt antal B-aktier vid slutet av perioden. Högsta betalkurs under perioden 1 januari till 30 juni 2021 var 27,52 kr (21 maj) och lägsta var 22,02 kr (28 januari). Den 30 juni 2021 uppgick kursen till 25,54 kr (senast betalt). Under perioden 1 januari till 30 juni ökade Cloettas aktiekurs med 4,2 procent medan Nasdaq OMX Stockholm PI ökade med 19,3 procent. Cloettas aktiekapital uppgick den 30 juni 2021 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 juni 2021 hade Cloetta AB 36 234 aktieägare. AB Malfors Promotor var Cloettas största aktieägare med ett innehav som representerade 39,8 procent av rösterna och 29,1 procent av aktiekapitalet i bolaget. La Financière de l'Echiquier var näst största aktieägare med 2,8 procent av rösterna och 3,3 procent av aktiekapitalet. Dimensional Fund Advisors var tredje största aktieägare med 2,6 procent av rösterna och 3,0 procent av aktiekapitalet.

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 2020 och avser bransch- och marknadsmässiga risker, operationella risker samt finansiella risker.

Jämfört med års- och hållbarhetsredovisningen som publicerades den 15 mars 2021, har Cloettas riskprofil inte väsentligt ändrats även om den pågående covid-19-pandemin fortsätter att påverka Cloettas affärsverksamhet.

Definitioner

Allmänt	Alla belopp i tabellerna är i Mkr om inget annat anges. Alla värden inom parentes () är jämförelsesiffror för samma period föregående år om inget annat anges.	
Marginaler	Definition/beräkning	Syfte
Bruttomarginal	Nettoomsättningen minus kostnader för sålda varor i procent av nettoomsättning.	Bruttomarginalen används för att mäta produktionslönsamheten.
Rörelsemarginal, justerad	Rörelseresultat, justerat för jämförelsestörande poster, i procent av nettoomsättning.	Justerad rörelsemarginalen exkluderar effekten av jämförelsestörande poster, vilket möjliggör en jämförelse av den underliggande operativa lönsamheten.
Rörelsemarginal (EBIT-marginal)	Rörelseresultat i procent av nettoomsättning.	Rörelsemarginalen används för att mäta operativ lönsamhet.
Vinstmarginal	Resultat före skatt i procent av nettoomsättning.	Detta nyckeltal gör det möjligt att jämföra lönsamheten 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 summiera 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.
Fritt kassaflöde	Summan av kassaflödet från den löpande verksamheten och kassaflöde från investeringar i anläggningstillgångar.	Fritt kassaflödet är det kassaflöde som är tillgängligt för alla investerare i form av aktieägare och långgivare.
Fritt kassaflöde i förhållande till börsvärde	Fritt kassaflöde under de senaste 12 månaderna dividerat med antalet aktier vid periodens utgång och därefter dividerat med marknadspris per aktie vid periodens utgång.	Nyckeltalet är en indikator på avkastningen för investerare i bolaget.
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
Avskrivningar av immateriella anläggningstillgångar	Avskrivningar av immateriella anläggningstillgångar exklusive avskrivningar på programvara, vilket ingår i avskrivningar av materiella anläggningstillgångar.	Avskrivningar av immateriella anläggningstillgångar skiljer sig från avskrivningar av materiella anläggningstillgångar genom att avskrivningar av immateriella anläggningstillgångar har till syfte att sprida aktiverade utgifter över nyttjandeperioden.
Avskrivningar av materiella anläggningstillgångar	Avskrivningar av materiella anläggningstillgångar samt avskrivningar på programvara.	Avskrivningar av materiella anläggningstillgångar skiljer sig från avskrivningar av immateriella anläggningstillgångar genom att avskrivningar på materiella anläggningstillgångar har till syfte att sprida kostnaden för en anläggningstillgång över tillgångens nyttjandeperiod.
EBITDA	Rörelseresultat före avskrivningar och nedskrivningar av andra anläggningstillgångar.	EBITDA används för att mäta kassaflöde från den löpande verksamheten, oavsett effekterna av finansiering och redovisningsbeslut.
Justerad EBITDA	Rörelseresultat, justerat för jämförelsestörande poster, före avskrivningar och nedskrivningar av andra anläggningstillgångar.	Justerad EBITDA ökar jämförbarheten av EBITDA.
Effektiv skattesats	Inkomstskatt i procent av resultat före skatt.	Nyckeltalet möjliggör jämförelser av inkomstskatt i olika jurisdiktioner.
Finansnetto	Summan av valutakursdifferenser på 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.	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 (EBIT)	Rörelseresultat utgörs av totalt resultat före finansnetto och inkomstskatt.	Nyckeltalet möjliggör jämförelser av lönsamheten oavsett bolagsskattesats och oberoende av bolagets finansieringsstruktur.
Rörelseresultat (EBIT), justerat	Rörelseresultat justerat för jämförelsestörande poster.	Justerat rörelseresultat 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

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

Växelkurser

Kr	30 jun 2021	30 jun 2020	31 dec 2020
EUR, genomsnitt	10,1350	10,6685	10,4880
EUR, vid periodens slut	10,1110	10,4948	10,0343
NOK, genomsnitt	0,9969	0,9895	0,9757
NOK, vid periodens slut	0,9940	0,9618	0,9584
GBP, genomsnitt	11,6979	12,1924	11,7868
GBP, vid periodens slut	11,7837	11,5020	11,1613
DKK, genomsnitt	1,3628	1,4293	1,4070
DKK, vid periodens slut	1,3597	1,4082	1,3485

Finansiell kalender



Kontakt



Nathalie Redmo, Head of IR and Communication, + 46 76 696 59 40

Denna information är sådan information som Cloetta AB är skyldigt att offentliggöra enligt EU:s marknadsmissbruksförordning och lagen om värdepappersmarknaden. Informationen lämnades, genom ovanstående kontaktpersons försorg, för offentliggörande den 16 juli 2021, kl 08.00.

Our purpose

**“We believe in
the Power of True Joy”**

Affärsmodell

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

Hållbarhet

Vi erbjuder valmöjlighet

Vi skapar glädje genom våra kvalitetsprodukter. Vårt mål att möta olika konsumenters preferenser.

Vi bryr oss om människor

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

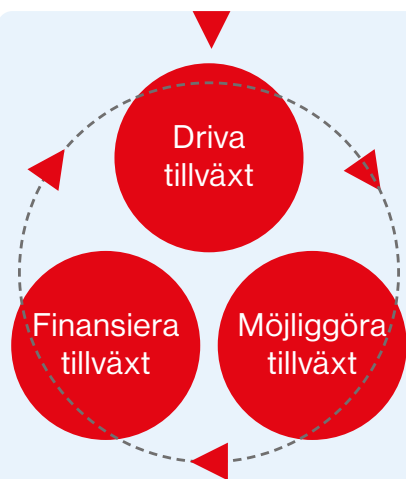
Vi förbättrar vårt klimatavtryck

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

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 netto-skulden/EBITDA ska vara 2,5 ggr.
- Långsiktigt har Cloetta för avsikt att dela ut 40–60 procent av resultatet efter skatt.

Strategier

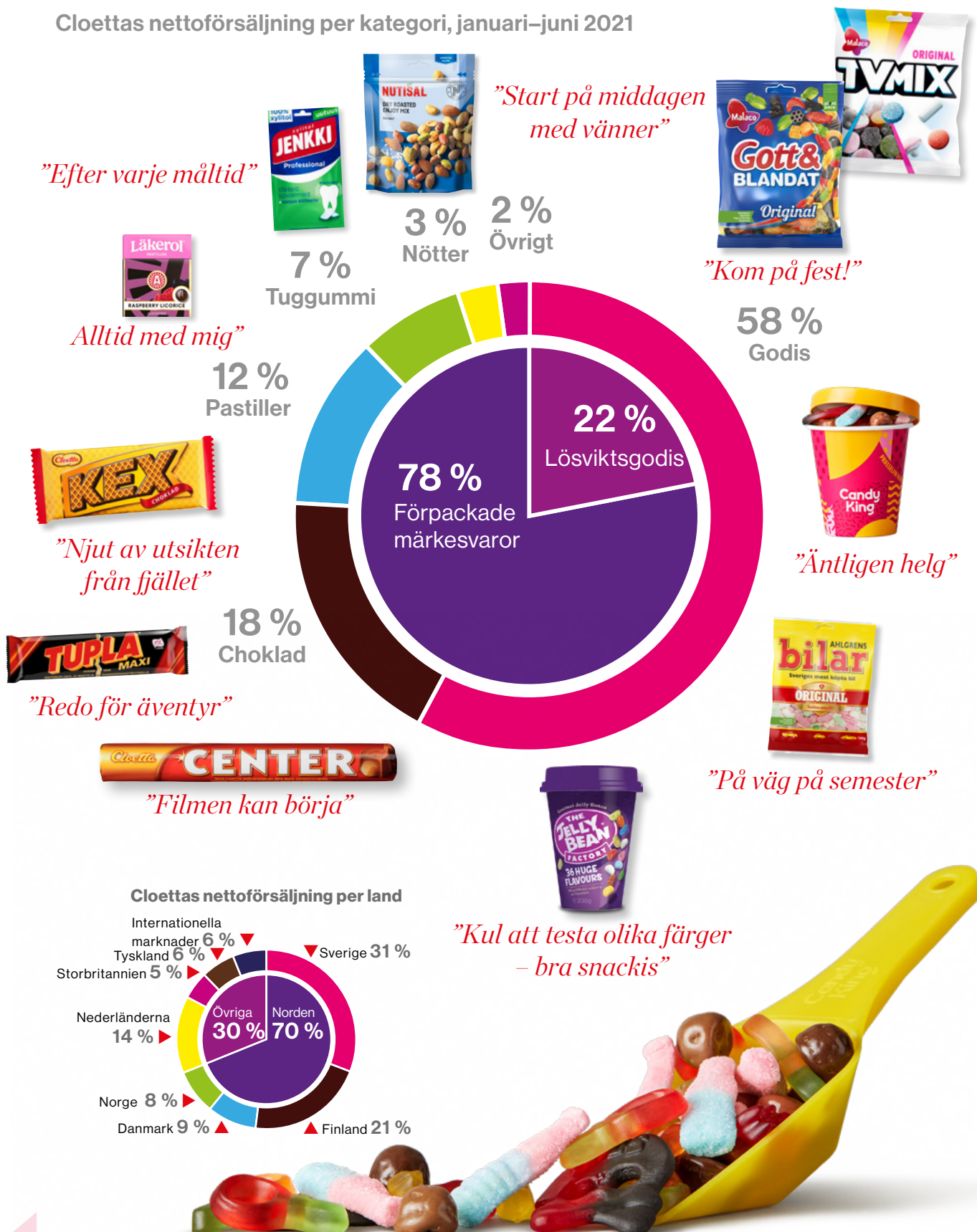


Värde drivande faktorer

- 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.

En produktportfölj fylld av glädje

Cloettas nettoförsäljning per kategori, januari–juni 2021





”We believe in the Power of True Joy”

Cloetta grundades 1862 och är ett ledande konfektyrföretag i norra Europa.

Sammantaget säljs Cloettas produkter i fler än 50 länder.

Cloetta har några av de starkaste varumärkena på marknaden, till exempel Lakerol, Cloetta, Karamellkungen, Jenkki, Kexchoklad, Malaco, Sportlife och Red Band. Cloetta har sju fabriker i fem länder.

Cloettas B-aktie handlas på Nasdaq Stockholm.

Cloetta

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

Mer information finns tillgänglig på www.cloetta.com