

Cloutier

Delårsrapport oktober–december 2023

Q4

"Ett starkt kvartal avslutar ett framgångsrikt år – och banar väg för framtida framgångar"

- Henri de Sauvage-Nolting,
VD och koncernchef



Delårsrapport

oktober–december 2023

Cloetta

Fjärde kvartalet, oktober–december 2023

- **Nettoomsättningen** för kvartalet ökade med 14,5 procent till 2 182 Mkr (1 905) inklusive en positiv effekt från valutakursförändringar om 2,8 procent.
- **Försäljningen av Förpackade märkesvaror** ökade organiskt med 11,1 procent under kvartalet.
- **Försäljningen av Lösviktsgodis** ökade organiskt med 13,6 procent under kvartalet.
- **Rörelseresultatet justerat** för jämförelsestörande poster uppgick till 200 Mkr (183). Rörelseresultatet uppgick till 174 Mkr (187), påverkat av jämförelsestörande poster om -26 Mkr (4), huvudsakligen relaterade till fabriksanläggningen.
- **Justerat rörelseresultat för Förpackade märkesvaror** uppgick till 200 Mkr (180).
- **Justerat rörelseresultat för Lösviktsgodis** uppgick till 0 Mkr (3).
- **Periodens resultat** uppgick till 138 Mkr (108), vilket motsvarar ett resultat per aktie på 0,48 kr (0,38) såväl före som efter utspädning.
- **Kassaflöde** från den löpande verksamheten uppgick till 478 Mkr (281).
- **Nettoskuld/EBITDA** uppgick till 1,7 ggr (1,9).
- **Styrelsen föreslår en utdelning** om 1,00 kr (1,00) per aktie.

Händelser under och efter kvartalet

- VD Henri de Sauvage-Nolting lämnar Cloetta.

Nyckeltal

Mkr	Fjärde kvartalet			Helår		
	okt–dec 2023	okt–dec 2022	Förändring, %	jan–dec 2023	jan–dec 2022	Förändring, %
Nettoomsättning	2 182	1 905	14,5 ¹	8 301	6 869	20,8 ¹
Rörelseresultat, justerat	200	183	9,3	799	691	15,6
Rörelsemarginal, justerad, %	9,2	9,6	-0,4-pts	9,6	10,1	-0,5-pts
Rörelseresultat (EBIT)	174	187	-7,0	735	466 ²	57,7
Rörelsemarginal (EBIT-marginal), %	8,0	9,8	-1,8-pts	8,9	6,8	2,1-pts
Resultat före skatt	146	150	-2,7	570	343	66,2
Periodens resultat	138	108	27,8	437	275	58,9
Resultat per aktie före utspädning, kr	0,48	0,38	26,3	1,53	0,96	59,4
Resultat per aktie efter utspädning, kr	0,48	0,38	26,3	1,53	0,96	59,4
Nettoskuld/EBITDA, ggr (rullande 12 månader)	1,7	1,9	-10,5	1,7	1,9	-10,5
Fritt kassaflöde	394	241	63,5	496	305	62,6
Kassaflöde från den löpande verksamheten	478	281	70,1	778	519	49,9

¹ Organisk tillväxt vid fasta valutakurser uppgick till 11,7 procent för kvartalet och 15,7 för helåret. Se vidare under nettoomsättning på sidan 4.

² Påverkat av jämförelsestörande poster om -225 Mkr.

2,2 MDKR
Omsättning

11,7 %
Organisk tillväxt

9,2 %
Rörelsemarginal, justerad

Ett år av stark lönsam tillväxt – milstolpe om 8 Mdkr i omsättning

Cloetta avslutar året med ytterligare ett starkt kvartal, där både Förpackade märkesvaror och Lösviktsgodis fortsätter leverera tvåsiffrig tillväxt. Nettoomsättningen för helåret överstiger för första gången i bolagets historia 8 miljarder kronor. Försäljningen åtföljdes av ett rekordhøgt rörelseresultat, trots pressade marginaler. Projektet med fabriksanläggningen fortskrider enligt plan i alla arbetsströmmar, och den tekniska förmågan att driva Europas första större utsläppsfria godisfabrik har bekräftats.

Cloetta rapporterar ytterligare ett kvartal med fortsatt organisk tillväxt och ett starkt rörelseresultat. Utvecklingen drevs främst av väl genomförd prisstrategi och effektiv kostnadskontroll inklusive fortsatt rationalisering av produktportföljen. Inflationstrycket på vissa insatsvaror har avtagit samtidigt som priset på socker och kakao ligger kvar på rekordhøga nivåer. Vi följer marknadsutvecklingen noga och är fortsatt måna om att mildra effekterna av inflationen genom en kombination av mix, kostnadskontroll och rimlig prissättning, vilket vi lyckats med på ett bra sätt under året. Vi är stolta över att vi kunnat behålla våra volymer relativt stabila – ett resultat av vår strategiska plan de senaste åren för att stärka våra varumärken, med ett stort fokus på genomförande.

Fjärde kvartalets utveckling

Försäljningen under kvartalet ökade med 14,5 procent, varav organisk tillväxt stod för 11,7 procent och valutakursdifferenser för 2,8 procent. Försäljningen av Förpackade märkesvaror ökade organiskt med 11,1 procent, främst drivet av pris. Försäljningen av Lösviktsgodis ökade organiskt med 13,6 procent under kvartalet, positivt påverkat av vår säsongsbetonade konsumentaktivering, prissättning samt premiumisering av erbjudandet.

Ökningen av det justerade rörelseresultatet är främst hänförlig till prissättning och kostnadskontroll som kompenserar för högre insatskostnader, inklusive valutaeffekter. Under kvartalet togs över 100 produkter ur produktion, en förlängning av den optimering som har gjorts under året där bland annat varumärken som Mums-mums och Autopack utgått. Vi fortsätter rationalisera våra varumärken och produktportfölj för att frigöra kapacitet och minska komplexiteten för att nå vårt långsiktiga mål om en justerad EBIT-marginal på minst 14 procent.



Operationell utveckling

Vi har fortsatt att genomföra vår strategi med investeringar i våra varumärken genom produktinnovation. Under året har vi gjort flera större produktlanseringar för att engagera våra kunder på olika marknader. Dessa inkluderar POPS Choco bites i Norge, Skipper's Mini Pipes i Danmark och Sport-life fruktiga tuggummin i Nederländerna samt återuppbyggnaden av vårt ikoniska Chewits-varumärke i Storbritannien.

Lösviktsegmentet behöll starka volymer trots rekonstruktionen av Wilko i Storbritannien, nettoomsättningen växte tvåsiffrigt för det elfte kvartalet i rad. Vi fortsätter att driva aktiveringen av CandyKing-konceptet och genomförde under kvartalet säsongsrelaterade Halloween-kampanjer på alla marknader och i sociala medier, vilket stärker varumärkets synlighet och kännedom. Vi öppnade vår första flygplatsbutik för CandyKing-konceptet på Arlanda i Stockholm, som ett led i varumärkets premiumiseringsresa. Jag hoppas du gör ett besök nästa gång på terminal 5!

Under 2023 levererade vi återigen ett mycket starkt kassaflöde, vilket resulterade i en nettoskuld/EBITDA om 1,7x, vår lägsta någonsin och klart under vårt långsiktiga mål om 2,5x. Baserat på det sunda kassaflödet och den starka balansräkningen föreslår styrelsen en stabil utdelning om 1,00 SEK (1,00).

Fabriksanläggningen fri från koldioxidutsläpp

Vi kommunicerade investeringen i fabriksanläggningen under 2022 med ambitionen att frigöra kapacitet för tillväxt, avsevärt reducera kostnader och samtidigt minska våra utsläpp av växthusgaser. Under kvartalet kunde vårt ingenjörsteam, i nära samarbete med våra leverantörer, konstatera att vi har den tekniska förmågan att bygga och driva den nya fabriken helt elektriskt, snarare än till de 80 procent som ursprungligen var planerat. Förändringen påverkar varken tidslinjen eller kommunicerad investering. Vi är stolta över detta steg i linje med vår hållbarhetsagenda. När den nya fabriken är i full drift kommer den att vara den första större utsläppsfria godisfabriken i Europa.

Vi håller på att slutföra vår dubbla väsentlighetsanalys i enlighet med EU:s direktiv om hållbarhetsrapportering (CSRD). De insikter som erhålls från denna process kommer ytterligare stärka Cloettas strategier, policyer och åtgärder inom vår ambitiösa hållbarhetsagenda.

Ett starkt kvartal avslutar ett framgångsrikt år – och banar väg för framtida framgångar

De senaste åren har varit utmanande på grund av många makroekonomiska osäkerheter – men denna tid har också givit oss möjligheten att visa styrkan i våra kärnkategorier och varumärken. När vi nu stänger 2023 rapporterar vi rekordhøg omsättning och vinst samt ett starkt kassaflöde, och jag är fortsatt optimistisk inför framtiden eftersom vi har en stark pipeline av strategiska initiativ för att ytterligare stärka vår verksamhet. Jag är också stolt över att vi fortsätter att ta progressiva och ansvarsfulla steg för att utveckla verksamheten med höga hållbarhetsambitioner. Vi ser fram emot att leverera aktieägarvärde och fortsätta bidra med glädjerika stunder under 2024 och många år framöver.

Henri de Sauvage-Nolting
VD och koncernchef

Finansiell översikt

Utveckling under fjärde kvartalet

Nyetabletering av fabriksanläggning

Liksom tidigare kommunicerats i delårsrapporterna för första och tredje kvartalet 2023, förväntas den regulatoriska processen för fabriksanläggningen att ta längre tid än beräknat och den nya tidsplanen indikerar att de större planerade investeringarna kommer att påbörjas under 2025. Detta indikerar att verksamheten i anläggningen kommer att starta under andra halvåret 2026. Under det fjärde kvartalet kunde ingenjörsteamet, i nära samarbete med leverantörer, bekräfta den tekniska förmågan att bygga och driva den nya fabriken helt elektriskt, snarare än till de 80 procent som ursprungligen var planerat. Förändringen påverkar varken tidslinjen eller kommunicerad investering.

Geopolitisk utveckling

Rysslands upptrappning av kriget i Ukraina som bröt ut under 2022 innebär risker för ytterligare påverkan på världsekonomin, med alltmer kostnadsinflation och störningar i försörjningskedjorna, inklusive då kriget riskerar att spridas till andra geografier.

Nettoomsättning

Nettoomsättningen under det fjärde kvartalet ökade med 277 Mkr till 2 182 Mkr (1 905) jämfört med samma period föregående år. Organisk tillväxt uppgick till 11,7 procent och valutakursförändringar påverkade med 2,8 procent.

Förändring i nettoomsättning, %	okt-dec 2023	jan-dec 2023
Organisk tillväxt	11,7	15,7
Valutakursförändringar	2,8	5,1
Totalt	14,5	20,8

Bruttoresultat

Justerat bruttoresultat uppgick till 689 Mkr (636), vilket motsvarar en bruttomarginal om 31,6 procent (33,4). Ökningen av justerat bruttoresultat återspeglar att prissättningen föregående år bara delvis motverkade kostnadsinflationen. Bruttoresultatet uppgick till 668 Mkr (648),

vilket motsvarar en bruttomarginal om 30,6 procent (34,0). Minskningen av bruttomarginalen beror främst på att prisökningarna kompenserar för insatskostnaderna utan att generera förbättrat resultat.

Rörelseresultat

Rörelseresultatet justerat för jämförelsestörande poster uppgick till 200 Mkr (183) och påverkades positivt av det högre bruttoresultatet samt den positiva omvärderingseffekten på grund av en starkare euro, delvis motverkat av högre indirekta kostnader. Rörelseresultatet uppgick till 174 Mkr (187).

Jämförelsestörande poster

I rörelseresultatet för det fjärde kvartalet ingår jämförelsestörande poster om -26 Mkr (4), huvudsakligen relaterade till fabriksanläggningen.

Finansnetto

Kvartalets finansnetto uppgick till -28 Mkr (-37). Räntekostnader för externa lån, cash pool, realiserade resultat på ränteswappar uppgick till -15 Mkr (-7), valutakursdifferenser på likvida medel uppgick till 27 Mkr (-27), huvudsakligen relaterat till differenser på grund av svenska och norska kronans samt det brittiska pundets utveckling mot euron under kvartalet. Övriga finansiella poster uppgick till -40 Mkr (-3), av vilket -31 Mkr (4) är relaterade till orealiserade resultat på ränteswappar. Av totalt finansnetto är 11 Mkr (-56) icke kassaflödespåverkande.

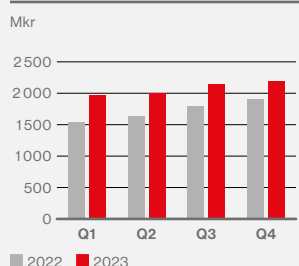
Kvartalets resultat

Kvartalets resultat uppgick till 138 Mkr (108), vilket motsvarar ett resultat per aktie på 0,48 kr (0,38) såväl före som efter utspädning. Årets skatt uppgick till -8 Mkr (-42).

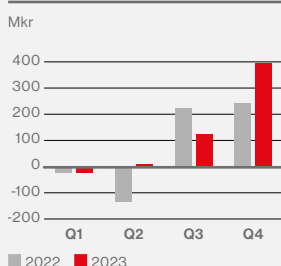
Den effektiva skattesatsen för kvartalet var 5,5 procent (28,0) och påverkades positivt av en omvärdering av en uppskjuten skatteskuld, skillnader mellan förväntade och faktiska skattedeclarationer relaterade till föregående år och internationella skattesatsdifferenser. Ej avdragsgilla kostnader hade en negativ påverkan på den effektiva skattesatsen för perioden.



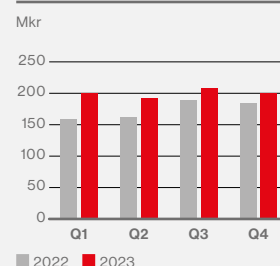
Nettoomsättning



Fritt kassaflöde



Rörelseresultat, justerat



Fritt kassaflöde

Fritt kassaflöde uppgick till 394 Mkr (241). Kassaflöde från den löpande verksamheten före förändringar av rörelsekapital uppgick till 242 Mkr (223). Kassaflöde från förändringar i rörelsekapital uppgick till 236 Mkr (58).

Kassaflöde från investeringar i materiella anläggningstillgångar och immateriella tillgångar uppgick till -84 Mkr (-40).

Kassaflöde från förändringar av rörelsekapital

Kassaflöde från förändringar i rörelsekapital uppgick till 236 Mkr (58). Kassaflöde från förändringar i rörelsekapital påverkades positivt av en minskning i kundfordringar om 238 Mkr (172) och en minskning i varulagret med 25 Mkr (14), delvis motverkat av en minskning av leverantörsskulder om -27 Mkr (-128).

Kassaflöde från övrig investeringsverksamhet

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

Kassaflöde från finansieringsverksamheten

Kassaflödet från finansieringsverksamheten uppgick till -26 Mkr (-60). Kassaflödet från finansieringsverksamheten är relaterat till betalningar av leasingskulder om -25 Mkr (-20), köp av egna aktier om -1 Mkr (-34), samt nettointäkter av återbetalningar av lån från kreditinstitut och företagscertifikat inklusive transaktionskostnader om 0 Mkr (-6).

Utveckling under året

Nettoomsättning

Nettoomsättningen under året ökade med 1 432 Mkr till 8 301 Mkr (6 869) jämfört med samma period föregående år. Organisk tillväxt uppgick till 15,7 procent och valutakursförändringar påverkade med 5,1 procent.

Bruttoresultat

Bruttoresultatet justerat för jämförelsestörande poster uppgick till 2 598 Mkr (2 341) vilket motsvarar en bruttomarginal om 31,3 procent (34,1). Ökningen av justerat bruttoresultat återspeglar att prissättningen föregående år bara delvis motverkade kostnadsinflationen. Bruttoresultatet påverkas av en nedskrivning av kundfordringar relaterad till Wilko som motsvarar 24 Mkr, vilken redovisades i delårsrapporten för det tredje kvartalet 2023. Denna kostnad motverkas delvis av engångsbelopp för energistöd på 12 Mkr. Bruttoresultatet uppgick till 2 550 Mkr (2 131), vilket motsvarar en bruttomarginal om 30,7 procent (31,0). Minskningen av bruttomarginalen beror på att prisökningarna kompenserar för insatskostnaderna utan att generera förbättrat resultat.

Rörelseresultat

Rörelseresultatet justerat för jämförelsestörande poster uppgick till 799 Mkr (691) och påverkades positivt av det högre bruttoresultatet samt den positiva omvärderingseffekten på grund av en starkare euro, delvis motverkat av högre indirekta kostnader. Rörelseresultatet uppgick till 735 Mkr (466).

Jämförelsestörande poster

I rörelseresultatet för året ingår jämförelsestörande poster om -64 Mkr (-225), huvudsakligen relaterade till fabriksanläggningen.

Finansnetto

Årets finansnetto uppgick till -165 Mkr (-123). Räntekostnader för externa lån, cash pool, realiserade resultat på ränteswappar uppgick till -50 Mkr (-22), valutakursdifferenser på likvida medel uppgick till -43 Mkr (-143), huvudsakligen relaterat till differenser på grund av svenska och norska kronans och det brittiska pundets utveckling mot euron. Övriga finansiella poster uppgick till -72 Mkr (42), av vilket -45 Mkr (57) är relaterade till realiserade resultat på ränteswappar. Av totalt finansnetto är -58 Mkr (-84) icke kassaflödespåverkande.

Periodens resultat

Årets resultat uppgick till 437 Mkr (275), vilket motsvarar ett resultat per aktie på 1,53 kr (0,96) såväl före som efter utspädning. Årets skatt uppgick till -133 Mkr (-68).

Den effektiva skattesatsen för året var 23,3 procent (19,8) och påverkades negativt av omvärdering av en uppskjuten skatteskuld och ej avdragsgilla kostnader samt påverkades positivt av skillnader mellan förväntade och faktiska skattedeklarationer relaterade till föregående år och internationella skattesatsdifferenser.

Fritt kassaflöde

Fritt kassaflöde uppgick till 496 Mkr (305). Kassaflöde från den löpande verksamheten före förändringar av rörelsekapital uppgick till 878 Mkr (822). Förbättringen jämfört med föregående år är huvudsakligen en följd av ett högre rörelseresultat. Kassaflöde från förändringar i rörelsekapital uppgick till -100 Mkr (-303).

Kassaflöde från investeringar i materiella anläggningstillgångar och immateriella tillgångar uppgick till -282 Mkr (-214).

Kassaflöde från förändringar av rörelsekapital

Kassaflöde från förändringar i rörelsekapital uppgick till -100 Mkr (-303). Kassaflöde från förändringar i rörelsekapital påverkades negativt av en ökning i varulagret med -212 Mkr (-197) och en ökning i kundfordringar om -63 Mkr (-201), delvis motverkat av en ökning i leverantörsskulder om 175 Mkr (95).

Kassaflöde från övrig investeringsverksamhet

Kassaflöde från övrig investeringsverksamhet uppgick till 2 Mkr (1).

Kassaflöde från finansieringsverksamheten

Kassaflödet från finansieringsverksamheten uppgick till -379 Mkr (-406). Kassaflödet från finansieringsverksamheten är relaterat till utdelningen om -285 Mkr (-287), betalningar av leasingskulder om -88 Mkr (-75), nettointäkter och återbetalningar av lån från kreditinstitut och företagscertifikat inklusive transaktionskostnader om -5 Mkr (-10) och köp av egna aktier om -1 Mkr (-34).

Finansiell ställning

Koncernens egna kapital uppgick per den 31 december 2023 till 5 098 Mkr (4 994), vilket motsvarar 17,9 kr (17,5) per utestående aktie. Nettoskulden per den 31 december 2023 uppgick till 1 825 Mkr (1 855).

Långfristig upplåning uppgick till 2 264 Mkr (2 277) och utgjordes av 2 187 Mkr (2 190) i långfristiga bruttolån från kreditinstitut, 85 Mkr (95) i långfristiga leasingskulder och -8 Mkr (-8) i kapitaliserade transaktionskostnader.

Total kortfristig upplåning uppgick till 220 Mkr (207) och utgjordes av 149 Mkr (149) i företagscertifikat, 74 Mkr (61) i kortfristiga leasingskulder, 2 Mkr (0) i upplupen ränta på lån från kreditinstitut och -5 Mkr (-3) i kapitaliserade transaktionskostnader.

Mkr	31 dec 2023	31 dec 2022
Långfristiga bruttolån från kreditinstitut	2 187	2 190
Företagscertifikat	149	149
Leasingskulder	159	156
Finansiella derivatinstrument	-14	-59
Upplupen ränta	2	2
Bruttoskuld	2 483	2 438
Likvida medel	-658	-583
Nettoskuld	1 825	1 855

Likvida medel per den 31 december 2023 uppgick till 658 Mkr (583). Per den 31 december 2023 hade Cloetta outnyttjade kreditfaciliteter om totalt 2 441 Mkr (2 447) samt möjlighet att utfärda ytterligare företagscertifikat till ett belopp om 850 Mkr (850).

Resultat per affärssegment

Cloetta har identifierat affärsverksamheterna "Förpackade märkesvaror" respektive "Lösvaltskods" 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 segmentsinformation till eller bedöms av den högsta beslutsfattaren, varför detta inte redovisas separat.

Nedan redovisas respektive rapporteringssegment (affärssegment).

Affärssegment

Cloetta-koncernen består av två segment: Förpackade märkesvaror och Lösvaltskods. Lösvaltskods nettoomsättning och justerat rörelseresultat avser Cloettas kompletta erbjudande inom lösvaltskods inklusive produkter, inredning/ställ och tillhörande butik- och logistiktjänster. Alla andra aktiviteter inom Cloetta-koncernen redovisas i segmentet Förpackade märkesvaror.

Segment Förpackade märkesvaror

Utveckling under fjärde kvartalet

Nettoomsättning

Nettoomsättningen under fjärde kvartalet ökade med 197 Mkr till 1 621 Mkr (1 424) jämfört med samma period föregående år för Förpackade märkesvaror. Den organiska tillväxten var 11,1 procent.

Rörelseresultat, justerat

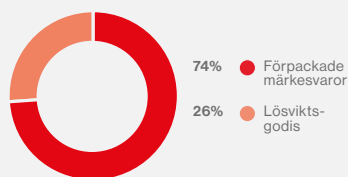
Rörelseresultatet justerat för jämförelsestörande poster uppgick till 200 Mkr (180). Ökningen i justerat rörelseresultat återspeglar att prissättningen föregående år bara delvis motverkade kostnadsinflationen samt den positiva omvärderingseffekten på grund av en starkare euro, delvis motverkat av högre indirekta kostnader.

Utveckling under året

Nettoomsättning

Nettoomsättningen under året ökade med 984 Mkr till 6 153 Mkr (5 169) jämfört med samma period föregående år för Förpackade märkesvaror. Den organiska tillväxten var 14,1 procent.

Affärssegment, andel av försäljning



Förpackade märkesvaror



Lösvaltskods



okt–dec 2023 Mkr	Förpackade märkesvaror	Lösvikts- godis	Summa	jan–dec 2023 Mkr	Förpackade märkesvaror	Lösvikts- godis	Summa
Nettoomsättning	1 621	561	2 182	Nettoomsättning	6 153	2 148	8 301
Rörelseresultat, justerat	200	0	200	Rörelseresultat, justerat	786	13	799
Jämförelsestörande poster			-26	Jämförelsestörande poster			-64
Rörelseresultat			174	Rörelseresultat			735
Finansnetto			-28	Finansnetto			-165
Resultat före skatt			146	Resultat före skatt			570
Skatt			-8	Skatt			-133
Periodens resultat			138	Periodens resultat			437

okt–dec 2022 Mkr	Förpackade märkesvaror	Lösvikts- godis	Summa	jan–dec 2022 Mkr	Förpackade märkesvaror	Lösvikts- godis	Summa
Nettoomsättning	1 424	481	1 905	Nettoomsättning	5 169	1 700	6 869
Rörelseresultat, justerat	180	3	183	Rörelseresultat, justerat	669	22	691
Jämförelsestörande poster			4	Jämförelsestörande poster			-225
Rörelseresultat			187	Rörelseresultat			466
Finansnetto			-37	Finansnetto			-123
Resultat före skatt			150	Resultat före skatt			343
Skatt			-42	Skatt			-68
Periodens resultat			108	Periodens resultat			275

Rörelseresultat, justerat

Rörelseresultatet justerat för jämförelsestörande poster uppgick till 786 Mkr (669). Ökningen i justerat rörelseresultat återspeglar att prissättningen föregående år bara delvis motverkade kostnadsinflationen, en gynnsam mix samt den positiva omvärderingseffekten på grund av starkare krona, delvis motverkat av högre indirekta kostnader.

Segment Lösviktsgodis

Utveckling under fjärde kvartalet

Nettoomsättning

Nettoomsättningen under fjärde kvartalet ökade med 80 Mkr till 561 Mkr (481) jämfört med samma period föregående år. Den organiska tillväxten var 13,6 procent.

Rörelseresultat, justerat

Rörelseresultatet justerat för jämförelsestörande poster uppgick till 0 Mkr (3). Minskningen av justerat rörelseresultat är delvis hänförligt till lägre volymer i Storbritannien som ett resultat av att Wilko har ställts under förvaltarsskap samt inflation av lönekostnader.

Utveckling under året

Nettoomsättning

Nettoomsättningen under året ökade med 448 Mkr till 2 148 Mkr (1 700) jämfört med föregående år. Den organiska tillväxten var 20,7 procent.

Rörelseresultat, justerat

Rörelseresultatet justerat för jämförelsestörande poster uppgick till 13 Mkr (22). Minskningen är hänförlig till en nedskrivning av kundfordringar relaterade till Wilko som motsvarar 24 Mkr, vilken redovisades i delårsrapporten för det tredje kvartalet 2023. Lönsamheten i segmentet drevs av högre volymer och fortsatta åtgärder som vidtagits för att förbättra marginalen, delvis motverkat av högre indirekta kostnader.

Övriga upplysningar

Säsongsmässiga variationer

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

Anställda

Medelantalet anställda under kvartalet uppgick till 2 589 (2 575).

Styrelsens förslag till utdelning

För räkenskapsåret 2023 föreslår styrelsen för Cloetta AB en utdelning till aktieägarna om 1,00 kr (1,00) per aktie för verksamhetsåret 2023 motsvarande 65 procent (104) av årets resultat, vilket motsvarar 59 procent av årets resultat justerat för nedskrivningar, avsättningar och andra jämförelsestörande poster relaterade till den planerade fabriken. Eftersom nedskrivningarna och avsättningarna relaterade till fabriketableringen inte är kassaflödespåverkande, påverkar de inte Cloettas förmåga att betala utdelning.

Det föreslagna datumet för avstämmningen är 11 april 2024 och betalningen förväntas göras den 16 april 2024. Ambitionen är att fortsätta använda framtida kassaflöden för betalning av aktieutdelning, samtidigt som det ger finansiell flexibilitet för planerade investeringar. Det långsiktiga målet är att distribuera 40–60 procent av resultatet efter skatt fortsätter att gälla.

Årsstämma

Ordinarie bolagsstämma i Cloetta AB kommer att hållas tisdagen den 9 april 2024 i Stockholm. Kallelse till årsstämma kommer att publiceras i februari 2024 och kommer även att finnas på www.cloetta.com.

Händelser efter balansdagen

Efter rapportperiodens utgång har VD Henri de Sauvage-Nolting meddelat styrelsen att han önskar lämna sin befattning.

Exempel på nylanseringar under året

Sverige

JULESKUM – Banan karamell - Banan & karamellskum
 JULESKUM – Chokladdoppat - Vaniljskum med chokladöverdrag
 POLLY – Juleskum - Jordgubbsskum med chokladöverdrag



Nederländerna

SPORTLIFE – Jordgubb & Blåbär
 SPORTLIFE – Mango & Apelsin
 SPORTLIFE – Körsbär & Kokosnöt



Finland

AAKKOSET – Sitrus Choco - Citronchoklad
 JENKKI – Ksylitolijoulukalenteri - Xylitol julkalender
 MALACO – TV Mix Xmas - Choklad & nötter



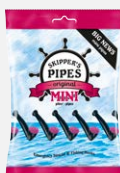
Norge

POPS – Choco bites - Krispiga nougatpuffar med chokladöverdrag
 GODT & BLANDET – Ekte frukt - Äkta frukt, fruktmix



Danmark

SKIPPER'S PIPES MINI – Sötlakrits med rosa strössel
 MALACO – Frække Fisk - Busig fisk, saltlakrits & fruktig vingummimix
 MALACO – Søde Jordbær & Æbler - Söta jordgubbar & äpplen



Cloetta

– ett ledande konfektyrföretag i Norra Europa

1862

Grundades

2 600

Anställda

> 50

Länder

7

Fabriker

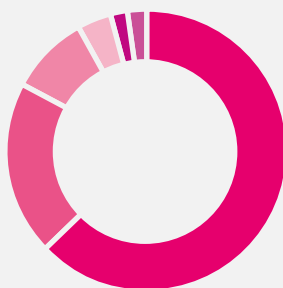
2

Affärssegment



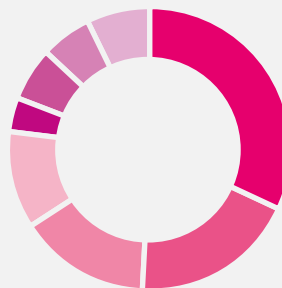
We believe in the
Power of True Joy

Cloettas nettoomsättning, oktober–december 2023



Per kategori

63% ● Godis
20% ● Choklad
9% ● Pastiller
4% ● Tuggummi
2% ● Nötter
2% ● Övrigt



Per land

32% ● Sverige
19% ● Finland
15% ● Nederländerna
11% ● Danmark
4% ● Storbritannien
6% ● Norge
6% ● Tyskland
7% ● Internationella Marknader

74%

Förpackade märkesvaror

26%

Lösviktsgodis

68%

Norden

32%

Övriga

Strategiska prioriteringar



Q4 viktiga händelser

1 Stark tillväxt driven av prissättning inom Förpackade märkesvaror

Aktiviteter

- Fortsatt framgångsrik prissättning, vilket möjliggjorts genom starka varumärken med relativt stabila volymer.
- Fortsatt framgångsrika lanseringar av högmarginalprodukter så som POPS Choco bites i Norge, Skippers Pipes Mini i Danmark och Sportlife fruity chewing gum i Nederländerna.

2 Tvåsiffrig tillväxt inom Lösviktsgodis

Aktiviteter

- Volymtillväxt genom ökad konsumentaktivering, prissättning och premiumisering av erbjudandet.
- Lösviktssegmentet behöll starka volymer trots rekonstruktionen av Wilko i Storbritannien, medan nettoomsättningen växte tvåsiffrigt för elfte kvartalet i rad.

3 Genomförande av strategi

Aktiviteter

- Projektet med fabriksanläggningen fortskred i alla arbetsströmmar och den tekniska förmågan att bygga och driva Europas första större utsläppsfria godisfabrik har bekräftats.
- Ökad medial popularitet för våra 25 främsta varumärken under kvartalet.

Hållbarhet

För dig

Vi erbjuder valmöjligheter

Vi skapar glädjrika stunder genom våra kvalitetsprodukter. Vårt mål är att möta konsumenters olika preferenser.

För människor

Vi bryr oss om människor

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

För planeten

Vi förbättrar vårt klimatavtryck

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

Q4 viktiga händelser

Ansvarsfull kommunikation

- Ett kapitel om miljöpåståenden (environmental claims) har lagts till i riktlinjerna för ansvarsfull marknadsföring, med fokus på transparent och icke-vilseledande kommunikation i bolagets hållbarhetsprogram. Alla medarbetare i marknadssteamet har utbildats i enlighet med detta, och det juridiska teamet är beredd att samarbeta.

Hållbara inköp

- Vi har gjort framsteg inom vårt initiativ för hållbara inköp genom att förbättra och tydliggöra processerna för både nya och befintliga leverantörer, för att säkerställa efterlevnad av vår uppförandekod.

Klimatinitiativ

- I linje med vår klimatresa och ambition att signifikant minska våra växthusgasutsläpp har vi fattat beslut att bygga och driva fabriksanläggningen helt elektriskt. Detta efter att den tekniska förmågan bekräftades.

“
A sweeter
future

Styrelsen försäkrar att bokslutskommunikén 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 januari 2024

Cloetta AB (publ)

Mikael Norman

Styrelsens ordförande

Patrick Bergander

Styrelseledamot

Malin Jennerholm

Styrelseledamot

Pauline Lindwall

Styrelseledamot

Alan McLean Raleigh

Styrelseledamot

Camilla Svenfelt

Styrelseledamot

Mikael Svenfelt

Styrelseledamot

Lena Grönedal

Arbetstagarledamot

Henri de Sauvage-Nolting

Koncernchef och VD

Uppgifterna i denna bokslutskommuniké har ej granskats av bolagets revisorer.

Finansiell kalender

Års och hållbarhetsredovisning 2023	11 mars 2024
Årsstämma 2024	9 april 2024
Delårsrapport Q1 2024	26 april 2024
Delårsrapport Q2 2024	12 juli 2024
Delårsrapport Q3 2024	25 oktober 2024

Kontakt

Cloettas IR och kommunikation,

ir@cloetta.com

+ 46 76 696 59 40

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 januari 2024 kl 07.30.

Finansiell rapportering i sammandrag

Koncernens resultaträkning

Mkr	Fjärde kvartalet		Helår	
	okt–dec 2023	okt–dec 2022	jan–dec 2023	jan–dec 2022
Nettoomsättning	2 182	1 905	8 301	6 869
Kostnad för sålda varor	-1 514	-1 257	-5 751	-4 738
Bruttoresultat	668	648	2 550	2 131
Försäljningskostnader	-300	-283	-1 073	-1 009
Administrativa kostnader	-194	-178	-742	-656
Rörelseresultat	174	187	735	466
Valutakursdifferenser på likvida medel i utländsk valuta	27	-27	-43	-143
Övriga finansiella intäkter	39	18	128	83
Övriga finansiella kostnader	-94	-28	-250	-63
Finansnetto	-28	-37	-165	-123
Resultat före skatt	146	150	570	343
Skatt	-8	-42	-133	-68
Periodens resultat	138	108	437	275
<i>Periodens resultat hänförligt till:</i>				
Moderbolagets aktieägare	138	108	437	275
Resultat per aktie, kr				
Före utspädning ¹	0,48	0,38	1,53	0,96
Efter utspädning ¹	0,48	0,38	1,53	0,96
Antal utestående aktier vid periodens slut ¹	285 342 034	285 405 738	285 342 034	285 405 738
Genomsnittligt antal aktier före utspädning ¹	285 362 807	286 146 642	285 394 917	286 806 351
Genomsnittligt antal aktier efter utspädning ¹	285 632 704	286 274 314	285 650 818	286 890 237

¹ Mellan den 31 oktober och 23 november 2022 och den 30 oktober 2023, har Cloetta förvärvat 1 622 932 och 63 704 egna aktier för att fullgöra sin framtida skyldighet att leverera aktier till deltagarna i det långsiktiga aktiebaserade incitamentsprogrammet om villkoren är uppfyllda.

Koncernens rapport över totalresultat

Mkr	Fjärde kvartalet		Helår	
	okt-dec 2023	okt-dec 2022	jan-dec 2023	jan-dec 2022
Periodens resultat	138	108	437	275
<i>Övrigt totalresultat</i>				
Omvärdering av förmånsbestämda pensionsplaner	-50	8	-42	153
Skatt på omvärdering av förmånsbestämda pensionsplaner	10	-1	8	-32
Poster som inte kan omföras till periodens resultat	-40	7	-34	121
Valutakursdifferenser	-257	132	-40	496
Säkring av en nettoinvestering i utländsk verksamhet	64	-33	7	-130
Skatt på säkring av en nettoinvestering i utländsk verksamhet	-12	7	-1	25
Poster som har omförts eller kan omföras till periodens resultat	-205	106	-34	391
Periodens övriga totalresultat	-245	113	-68	512
Periodens totalresultat, efter skatt	-107	221	369	787
<i>Periodens totalresultat hänförligt till:</i>				
Moderbolagets aktieägare	-107	221	369	787

Finansnetto

Mkr	Fjärde kvartalet		Helår	
	okt-dec 2023	okt-dec 2022	jan-dec 2023	jan-dec 2022
Valutakursdifferenser på likvida medel i utländsk valuta	27	-27	-43	-143
Övriga externa finansiella intäkter	30	10	91	21
Orealiserade vinster på ränteswappar i enskild valuta	-	4	-	57
Realiserade vinster på ränteswappar i enskild valuta	9	4	37	5
Summa övriga finansiella intäkter	39	18	128	83
Räntekostnader extern upplåning samt realiserade förluster på ränteswappar enskild valuta	-54	-21	-178	-48
Avskrivning av aktiverade transaktionskostnader	-1	-1	-5	-3
Orealiserade förluster på ränteswappar i enskild valuta	-31	-	-45	-
Övriga externa finansiella kostnader	-8	-6	-22	-12
Summa övriga finansiella kostnader	-94	-28	-250	-63
Finansnetto	-28	-37	-165	-123

Koncernens balansräkning i sammandrag

Mkr	31 dec 2023	31 dec 2022
TILLGÅNGAR		
Anläggningstillgångar		
Immateriella anläggningstillgångar	5 862	5 883
Materiella anläggningstillgångar	1 686	1 581
Uppskjuten skattefordran	23	43
Finansiella derivatinstrument	5	25
Övriga finansiella tillgångar	3	3
Summa anläggningstillgångar	7 579	7 535
Omsättningstillgångar		
Varulager	1 292	1 090
Övriga omsättningstillgångar	1 136	1 074
Finansiella derivatinstrument	18	34
Likvida medel	658	583
Summa omsättningstillgångar	3 104	2 781
SUMMA TILLGÅNGAR	10 683	10 316
EGET KAPITAL OCH SKULDER		
Eget kapital	5 098	4 994
Långfristiga skulder		
Långfristig upplåning	2 264	2 277
Uppskjuten skatteskuld	900	884
Finansiella derivatinstrument	8	-
Avsättningar för pensioner och liknande förpliktelser	382	345
Avsättningar	160	107
Summa långfristiga skulder	3 714	3 613
Kortfristiga skulder		
Kortfristig upplåning	220	207
Finansiella derivatinstrument	1	-
Övriga kortfristiga skulder	1 636	1 496
Avsättningar	14	6
Summa kortfristiga skulder	1 871	1 709
SUMMA EGET KAPITAL OCH SKULDER	10 683	10 316

Koncernens förändringar i eget kapital i sammandrag

Mkr	Helår	
	jan–dec 2023	jan–dec 2022
Eget kapital vid periodens början	4 994	4 515
Periodens resultat	437	275
Övrigt totalresultat	-68	512
Summa totalresultat	369	787
Transaktioner med aktieägarna		
Återköp av egna aktier	-1	-34
Aktierelaterade ersättningar	21	13
Utdelning ¹	-285	-287
Summa transaktioner med aktieägarna	-265	-308
Eget kapital vid periodens slut	5 098	4 994

1 Utbetalad utdelning 2023 består av en utdelning om 1,00 kr (1,00) per aktie.

Koncernens kassaflödesanalys i sammandrag

Mkr	Fjärde kvartalet		Helår	
	okt–dec 2023	okt–dec 2022	jan–dec 2023	jan–dec 2022
Kassaflöde från den löpande verksamheten före förändringar i rörelsekapital	242	223	878	822
Kassaflöde från förändringar i rörelsekapital	236	58	-100	-303
Kassaflöde från den löpande verksamheten	478	281	778	519
Kassaflöde från investeringar i materiella anläggningstillgångar och immateriella tillgångar	-84	-40	-282	-214
Kassaflöde från övrig investeringsverksamhet	0	0	2	1
Kassaflöde från investeringsverksamheten	-84	-40	-280	-213
Kassaflöde från den löpande verksamheten och investeringsverksamheten	394	241	498	306
Kassaflöde från finansieringsverksamheten	-26	-60	-379	-406
Periodens kassaflöde	368	181	119	-100
Likvida medel vid periodens början	310	373	583	692
Periodens kassaflöde	368	181	119	-100
Valutakursdifferenser	-20	29	-44	-9
Summa likvida medel vid periodens slut	658	583	658	583

Nyckeltal, koncernen i sammandrag

Mkr	Fjärde kvartalet		Helår	
	okt-dec 2023	okt-dec 2022	jan-dec 2023	jan-dec 2022
Resultat				
Nettoomsättning	2 182	1 905	8 301	6 869
Nettoomsättning, förändring i %	14,5	14,6	20,8	13,6
Organisk nettoomsättning, förändring i %	11,7	9,5	15,7	10,0
Bruttomarginal, %	30,6	34,0	30,7	31,0
Avskrivningar av materiella anläggningstillgångar	-63	-63	-284	-251
Avskrivningar av immateriella anläggningstillgångar	-3	-3	-11	-11
Nedskrivning övriga anläggningstillgångar	-9	-4	17	-136
Rörelseresultat, justerat	200	183	799	691
Rörelsemarginal, justerad, %	9,2	9,6	9,6	10,1
Rörelseresultat (EBIT)	174	187	735	466
Rörelsemarginal (EBIT-marginal), %	8,0	9,8	8,9	6,8
Justerad EBITDA	270	249	1 100	955
EBITDA	249	257	1 013	864
Vinstmarginal, %	6,7	7,9	6,9	5,0
Segment				
Förpackade märkesvaror				
Nettoomsättning	1 621	1 424	6 153	5 169
Rörelseresultat, justerat	200	180	786	669
Rörelsemarginal, justerad, %	12,3	12,6	12,8	12,9
Lösavtalsgodis				
Nettoomsättning	561	481	2 148	1 700
Rörelseresultat, justerat	0	3	13	22
Rörelsemarginal, justerad, %	0,0	0,6	0,6	1,3
Finansiell ställning				
Rörelsekapital	796	701	796	701
Investeringar i anläggningstillgångar	127	87	379	296
Nettoskuld	1 825	1 855	1 825	1 855
Sysselsatt kapital	7 973	7 823	7 973	7 823
Avkastning på sysselsatt kapital, % (rullande 12 månader)	10,9	7,2	10,9	7,2
Soliditet, %	47,7	48,4	47,7	48,4
Nettoskuld/eget kapital, %	35,8	37,1	35,8	37,1
Avkastning på eget kapital, % (rullande 12 månader)	8,6	5,5	8,6	5,5
Eget kapital per aktie, kr	17,9	17,5	17,9	17,5
Nettoskuld/EBITDA, ggr (rullande 12 månader)	1,7	1,9	1,7	1,9
Kassaflöde				
Kassaflöde från den löpande verksamheten	478	281	778	519
Kassaflöde från investeringsverksamheten	-84	-40	-280	-213
Kassaflöde efter investeringar	394	241	498	306
Fritt kassaflöde	394	241	496	305
Fritt kassaflöde i förhållande till börsvärde (rullande 12 månader), %	9,5	5,1	9,5	5,1
Kassaflöde från den löpande verksamheten per aktie, kr	1,7	1,0	2,7	1,8
Anställda				
Medelantal anställda	2 589	2 575	2 582	2 598

Avstämning alternativa nyckeltal

Mkr	Fjärde kvartalet		Helår	
	okt-dec 2023	okt-dec 2022	jan-dec 2023	jan-dec 2022
Jämförelsestörande poster				
Förvärv, integration och omstruktureringar	-26	-18	-64	-249
varav: nedskrivningar anläggningstillgångar	-5	-4	23	-134
Andra jämförelsestörande poster	-	22	-	24
Jämförelsestörande poster	-26	4	-64	-225
<i>Motsvarande rad i koncernens resultaträkning:</i>				
Kostnad för sålda varor	-21	12	-48	-210
Försäljningskostnader	-	-	1	-4
Administrativa kostnader	-5	-8	-17	-11
Summa	-26	4	-64	-225
Rörelseresultat, justerat				
Rörelseresultat	174	187	735	466
Minus: Jämförelsestörande poster	-26	4	-64	-225
Rörelseresultat, justerat	200	183	799	691
Nettoomsättning	2 182	1 905	8 301	6 869
Rörelsemarginal, justerad, %	9,2	9,6	9,6	10,1
Justerad EBITDA				
Rörelseresultat	174	187	735	466
Minus: Avskrivningar av materiella anläggningstillgångar	-63	-63	-284	-251
Minus: Avskrivningar av immateriella anläggningstillgångar	-3	-3	-11	-11
Minus: Nedskrivning övriga anläggningstillgångar	-9	-4	17	-136
EBITDA	249	257	1 013	864
Minus: Jämförelsestörande poster (exklusive nedskrivning övriga anläggningstillgångar)	-21	8	-87	-91
Justerad EBITDA	270	249	1 100	955
Sysselsatt kapital				
Summa tillgångar	10 683	10 316	10 683	10 316
Minus: Uppskjuten skatteskuld	900	884	900	884
Minus: Långfristiga avsättningar	160	107	160	107
Minus: Kortfristiga avsättningar	14	6	14	6
Minus: Övriga kortfristiga skulder	1 636	1 496	1 636	1 496
Sysselsatt kapital	7 973	7 823	7 973	7 823
Sysselsatt kapital jämfört med motsvarande period föregående år	7 823	7 388	7 823	7 388
Genomsnittligt sysselsatt kapital	7 898	7 606	7 898	7 606

Avstämning alternativa nyckeltal, fortsättning

Mkr	Fjärde kvartalet		Helår	
	okt-dec 2023	okt-dec 2022	jan-dec 2023	jan-dec 2022
Avkastning på sysselsatt kapital				
Rörelseresultat (rullande 12 månader)	735	466	735	466
Finansiella intäkter (rullande 12 månader)	128	83	128	83
Rörelseresultat plus finansiella intäkter (rullande 12 månader)	863	549	863	549
Genomsnittligt sysselsatt kapital	7 898	7 606	7 898	7 606
Avkastning på sysselsatt kapital, %	10,9	7,2	10,9	7,2
Fritt kassaflöde i förhållande till börsvärde				
Kassaflöde från den löpande verksamheten (rullande 12 månader)	778	519	778	519
Kassaflöde från investeringar i materiella och immateriella anläggningstillgångar (rullande 12 månader)	-282	-214	-282	-214
Fritt kassaflöde (rullande 12 månader)	496	305	496	305
Antal utestående aktier	285 342 034	285 405 738	285 342 034	285 405 738
Fritt kassaflöde per aktie (rullande 12 månader), kr	1,74	1,07	1,74	1,07
Aktiekurs vid periodens slut, kr	18,32	20,86	18,32	20,86
Fritt kassaflöde i förhållande till börsvärde (rullande 12 månader), %	9,5	5,1	9,5	5,1
Nettoomsättning, förändring				
Nettoomsättning	2 182	1 905	8 301	6 869
Nettoomsättning jämfört med motsvarande period föregående år	1 905	1 662	6 869	6 046
Nettoomsättning, förändring	277	243	1 432	823
Minus: Valutakursförändringar	54	85	356	217
Organisk tillväxt	223	158	1 076	606
Organisk tillväxt, %	11,7	9,5	15,7	10,0

Kvartalsdata

Mkr	Q4 2023	Q3 2023	Q2 2023	Q1 2023	Q4 2022	Q3 2022	Q2 2022	Q1 2022	Q4 2021
Resultaträkning									
Nettoomsättning	2 182	2 148	1 998	1 973	1 905	1 798	1 626	1 540	1 662
Kostnad för sålda varor	-1 514	-1 524	-1 358	-1 355	-1 257	-1 235	-1 267	-979	-1 057
Bruttoresultat	668	624	640	618	648	563	359	561	605
Försäljningskostnader	-300	-248	-267	-258	-283	-234	-246	-246	-276
Administrativa kostnader	-194	-175	-191	-182	-178	-143	-174	-161	-172
Rörelseresultat	174	201	182	178	187	186	-61	154	157
Valutakursdifferenser på likvida medel i utländsk valuta	27	67	-66	-71	-27	-52	-70	6	9
Övriga finansiella intäkter	39	33	33	23	18	35	13	17	4
Övriga finansiella kostnader	-94	-64	-53	-39	-28	-15	-10	-10	-12
Finansnetto	-28	36	-86	-87	-37	-32	-67	13	1
Resultat före skatt	146	237	96	91	150	154	-128	167	158
Skatt	-8	-76	-23	-26	-42	-24	34	-36	-11
Periodens resultat	138	161	73	65	108	130	-94	131	147
<i>Periodens resultat hänförligt till:</i>									
Moderbolagets aktieägare	138	161	73	65	108	130	-94	131	147
Nyckeltal									
Resultat									
Av- och nedskrivningar	-75	-76	-77	-50	-70	-71	-194	-63	-63
Rörelseresultat, justerat	200	208	191	200	183	188	162	158	157
Justerad EBITDA	270	288	271	271	249	255	230	221	220
EBITDA	249	277	259	228	257	257	133	217	220
Rörelsemarginal, justerad, %	9,2	9,7	9,6	10,1	9,6	10,5	10,0	10,3	9,4
Rörelsemarginal (EBIT-marginal), %	8,0	9,4	9,1	9,0	9,8	10,3	-3,8	10,0	9,4
Resultat per aktie, kr									
Före och efter utspädning ¹	0,48	0,56	0,26	0,23	0,38	0,45	-0,33	0,46	0,51
Segment									
Förpackade märkesvaror									
Nettoomsättning	1 621	1 620	1 464	1 448	1 424	1 372	1 213	1 160	1 284
Rörelseresultat, justerat	200	216	186	184	180	186	154	149	152
Rörelsemarginal, justerad, %	12,3	13,3	12,7	12,7	12,6	13,6	12,7	12,8	11,8
Lösavtalsgodis									
Nettoomsättning	561	528	534	525	481	426	413	380	378
Rörelseresultat, justerat	0	-8	5	16	3	2	8	9	5
Rörelsemarginal, justerad, %	0,0	-1,5	0,9	3,0	0,6	0,5	1,9	2,4	1,3
Finansiell ställning									
Aktiekurs, senast betalt, kr	18,32	18,26	19,61	21,88	20,86	17,61	20,96	25,74	26,20
Avkastning på eget kapital, % (rullande 12 mån)	8,6	7,8	7,3	4,1	5,5	6,5	7,0	10,5	10,5
Eget kapital per aktie, kr	17,9	18,2	18,0	18,0	17,5	16,7	16,0	16,5	15,7
Nettoskuld/EBITDA, ggr (rullande 12 månader)	1,7	2,0	2,3	2,0	1,9	2,2	2,4	1,9	2,0
Kassaflöde									
Fritt kassaflöde	394	123	2	-23	241	223	-136	-23	313
Kassaflöde från den löpande verksamheten per aktie, kr	1,7	0,7	0,3	0,1	1,0	1,0	-0,3	0,1	1,3

1 Mellan den 1 till 9 november 2021, mellan den 31 oktober och 23 november 2022 och den 30 oktober 2023, har Cloetta förvärvat respektive 1 590 629 1 622 932 och 63 704 egna aktier för att fullgöra sin framtida skyldighet att leverera aktier till deltagarna i det långsiktiga aktiebaserade incitamentsprogrammet om villkoren är uppfyllda.

Kvartalsdata avstämning alternativa nyckeltal

Mkr	Q4 2023	Q3 2023	Q2 2023	Q1 2023	Q4 2022	Q3 2022	Q2 2022	Q1 2022	Q4 2021
Jämförelsestörande poster									
Förvärv, integration och omstruktureringar	-26	-7	-9	-22	-18	-2	-225	-4	0
varav: nedskrivningar anläggningstillgångar	-5	4	3	21	-4	-4	-126	-	-
Andra jämförelsestörande poster	-	-	-	-	22	-	2	-	-
Jämförelsestörande poster	-26	-7	-9	-22	4	-2	-223	-4	0
<i>Motsvarande rad i koncernens resultaträkning:</i>									
Kostnad för sålda varor	-21	-3	-4	-20	12	-2	-220	-	1
Försäljningskostnader	-	1	-	-	-	-	-	-4	-
Administrativa kostnader	-5	-5	-5	-2	-8	0	-3	-	-1
Summa	-26	-7	-9	-22	4	-2	-223	-4	0
Rörelseresultat, justerat									
Rörelseresultat	174	201	182	178	187	186	-61	154	157
Minus: Jämförelsestörande poster	-26	-7	-9	-22	4	-2	-223	-4	0
Rörelseresultat, justerat	200	208	191	200	183	188	162	158	157
Nettoomsättning	2 182	2 148	1 998	1 973	1 905	1 798	1 626	1 540	1 662
Rörelsemarginal, justerad, %	9,2	9,7	9,6	10,1	9,6	10,5	10,0	10,3	9,4
Justerad EBITDA									
Rörelseresultat	174	201	182	178	187	186	-61	154	157
Minus: Avskrivningar av materiella anläggningstillgångar	-63	-76	-78	-67	-63	-62	-66	-60	-61
Minus: Avskrivningar av immateriella anläggningstillgångar	-3	-3	-2	-3	-3	-3	-2	-3	-2
Minus: Nedskrivning övriga anläggningstillgångar	-9	3	3	20	-4	-6	-126	-	-
EBITDA	249	277	259	228	257	257	133	217	220
Minus: Jämförelsestörande poster (exklusive nedskrivning övriga anläggningstillgångar)	-21	-11	-12	-43	8	2	-97	-4	0
Justerad EBITDA	270	288	271	271	249	255	230	221	220
Sysselsatt kapital									
Summa tillgångar	10 683	10 873	10 916	10 732	10 316	10 151	9 774	9 878	9 549
Minus: Uppskjuten skatteskuld	900	922	929	893	884	920	918	894	863
Minus: Långfristiga avsättningar	160	165	162	148	107	102	105	1	-
Minus: Kortfristiga avsättningar	14	2	2	2	6	3	5	6	5
Minus: Övriga kortfristiga skulder	1 636	1 731	1 764	1 726	1 496	1 545	1 377	1 422	1 293
Sysselsatt kapital	7 973	8 053	8 059	7 963	7 823	7 581	7 369	7 555	7 388
Sysselsatt kapital jämfört med motsvarande period föregående år	7 823	7 581	7 369	7 555	7 388	7 328	7 157	7 382	7 198
Genomsnittligt sysselsatt kapital	7 898	7 817	7 714	7 759	7 606	7 455	7 263	7 469	7 293

Kvartalsdata avstämning alternativa nyckeltal, fortsättning

Mkr	Q4 2023	Q3 2023	Q2 2023	Q1 2023	Q4 2022	Q3 2022	Q2 2022	Q1 2022	Q4 2021
Avkastning på sysselsatt kapital									
Rörelseresultat (rullande 12 månader)	735	748	733	490	466	436	429	616	565
Finansiella intäkter (rullande 12 månader)	128	107	109	89	83	69	36	25	9
Rörelseresultat plus finansiella intäkter (rullande 12 månader)	863	855	842	579	549	505	465	641	574
Genomsnittligt sysselsatt kapital	7 898	7 817	7 714	7 759	7 606	7 455	7 263	7 469	7 293
Avkastning på sysselsatt kapital, %	10,9	10,9	10,9	7,5	7,2	6,8	6,4	8,6	7,9
Fritt kassaflöde i förhållande till börsvärde									
Kassaflöde från den löpande verksamheten (rullande 12 månader)	778	581	677	516	519	606	598	831	858
Kassaflöde från investeringar i materiella och immateriella anläggningstillgångar (rullande 12 månader)	-282	-238	-234	-211	-214	-229	-206	-201	-194
Fritt kassaflöde (rullande 12 månader)	496	343	443	305	305	377	392	630	664
Antal utestående aktier	285 342 034	285 405 738	285 405 738	285 405 738	285 405 738	287 028 670	287 028 670	287 028 670	287 028 670
Fritt kassaflöde per aktie (rullande 12 månader), kr	1,74	1,20	1,55	1,07	1,07	1,31	1,37	2,19	2,31
Aktiekurs vid periodens slut, kr	18,32	18,26	19,61	21,88	20,86	17,61	20,96	25,74	26,20
Fritt kassaflöde i förhållande till börsvärde (rullande 12 månader), %	9,5	6,6	7,9	4,9	5,1	7,4	6,5	8,5	8,8
Nettoomsättning, förändring									
Nettoomsättning	2 182	2 148	1 998	1 973	1 905	1 798	1 626	1 540	1 662
Nettoomsättning jämfört med motsvarande period föregående år	1 905	1 798	1 626	1 540	1 662	1 566	1 420	1 398	1 466
Nettoomsättning, förändring	277	350	372	433	243	232	206	142	196
Minus: Valutakursförändringar	54	131	100	71	85	52	37	43	-7
Organisk tillväxt	223	219	272	362	158	180	169	99	203
Organisk tillväxt, %	11,7	12,2	16,7	23,5	9,5	11,5	11,9	7,1	13,8

Moderbolaget

Moderbolagets resultaträkning i sammandrag

Mkr	Fjärde kvartalet		Helår	
	okt–dec 2023	okt–dec 2022	jan–dec 2023	jan–dec 2022
Nettoomsättning	24	25	113	97
Bruttoresultat	24	25	113	97
Administrativa kostnader	-53	-36	-143	-123
Rörelseresultat	-29	-11	-30	-26
Finansnetto	107	-70	29	-70
Resultat före skatt	78	-81	-1	-96
Skatt	-17	16	-2	20
Periodens resultat	61	-65	-3	-76

Periodens resultat överensstämmer med periodens totalresultat.

Moderbolagets balansräkning i sammandrag

Mkr	31 dec 2023	31 dec 2022
TILLGÅNGAR		
Anläggningstillgångar	5 410	5 386
Omsättningstillgångar	171	33
SUMMA TILLGÅNGAR	5 581	5 419
EGET KAPITAL OCH SKULDER		
Eget kapital	2 212	2 480
Långfristiga skulder		
Upplåning	949	941
Avsättningar	2	5
Summa långfristiga skulder	951	946
Kortfristiga skulder		
Upplåning	149	149
Övriga kortfristiga skulder	2 269	1 844
Summa kortfristiga skulder	2 418	1 993
SUMMA EGET KAPITAL OCH SKULDER	5 581	5 419

Moderbolagets förändringar i eget kapital i sammandrag

Mkr	Helår	
	jan–dec 2023	jan–dec 2022
Eget kapital vid periodens början	2 480	2 864
Periodens resultat	-3	-76
Summa totalresultat	-3	-76
Transaktioner med aktieägarna		
Aktierelaterade ersättningar	21	13
Köp av egna aktier	-1	-34
Utdelning ¹	-285	-287
Summa transaktioner med aktieägarna	-265	-308
Eget kapital vid periodens slut	2 212	2 480

1 Utbetald utdelning 2023 består av en utdelning om 1,00 kr (1,00) 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 2023 och som då antagits av EU. Delårsrapporten för koncernen har upprättats i enlighet med IAS 34 Delårsrapportering samt i enlighet med relevanta bestämmelser i årsredovisningslagen och lagen om värdepappersmarknaden. Delårsrapporten för moderbolaget har upprättats i enlighet med årsredovisningslagen och lagen om värdepappersmarknaden, vilka överensstämmer med bestämmelserna i RFR 2, Redovisning för juridiska personer. 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. Hänvisning görs till not 1 Väsentliga redovisnings- och värderingsprinciper och not 31 Ändrade redovisningsprinciper i års- och hållbarhetsredovisningen för 2022, www.cloetta.com. Inga nya standarder med effekt från och med den 1 januari 2023 har godkänts av EU.

Upplysningar

Fördelning av intäkter från avtal med kunder

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

Nettoomsättning fördelning

Mkr	Fjärde kvartalet		Helår	
	okt-dec 2023	okt-dec 2022	jan-dec 2023	jan-dec 2022
Nettoomsättning				
Förpackade märkesvaror	1 621	1 424	6 153	5 169
Lösviktsgodis	561	481	2 148	1 700
Summa	2 182	1 905	8 301	6 869

Fördelning nettoomsättning per kategori

%	Fjärde kvartalet		Helår	
	okt-dec 2023	okt-dec 2022	jan-dec 2023	jan-dec 2022
%				
Godis	63	63	62	62
Choklad	20	18	19	19
Pastiller	9	10	10	10
Tuggummi	4	5	5	5
Nötter	2	2	2	2
Övrigt	2	2	2	2
Summa	100	100	100	100

Nettoomsättningen fördelat per land

	Fjärde kvartalet		Helår	
	okt-dec 2023	okt-dec 2022	jan-dec 2023	jan-dec 2022
%				
Sverige	32	31	30	30
Finland	19	20	21	21
Nederländerna	15	14	15	14
Danmark	11	11	10	9
Storbritannien	4	5	5	6
Norge	6	7	6	7
Tyskland	6	5	6	6
Övriga länder	7	7	7	7
Summa	100	100	100	100

Leasing

Tillgångar med nyttjanderätt

Mkr	31 dec 2023	31 dec 2022
Byggnader och mark	85	104
Fordon	50	40
Övrig utrustning	20	11
Summa tillgångar med nyttjanderätt	155	155

Tillgångar med nyttjanderätt uppgick till 42 Mkr (48) under kvartalet och 97 Mkr (84) året.

Leasingskulder

Mkr	31 dec 2023	31 dec 2022
Kortfristiga	74	61
Långfristiga (mellan 1 och 5 år)	75	83
Långfristiga (över 5 år)	10	12
Summa leasingskulder	159	156

De långfristiga leasingskulder om 85 Mkr (95) redovisas som långfristig upplåning. De kortfristiga leasingskulder om 74 Mkr (61) redovisas som kortfristig upplåning.

Avskrivningar på tillgångar med nyttjanderätt

Mkr	Fjärde kvartalet		Helår	
	okt-dec 2023	okt-dec 2022	jan-dec 2023	jan-dec 2022
Byggnader och mark	-10	-11	-37	-34
Fordon	-12	-7	-35	-29
Övrig utrustning	-7	-4	-24	-13
Summa avskrivningar av tillgångar med nyttjanderätt	-29	-22	-96	-76

Övriga upplysningar

Mkr	Fjärde kvartalet		Helår		Redovisas i:
	okt-dec 2023	okt-dec 2022	jan-dec 2023	jan-dec 2022	
Räntekostnader	-1	-1	-4	-2	finansnettot i resultaträkningen
Kostnader avseende leasingtillgångar av lågt värde där leasingavtalet inte är kortfristigt	0	0	-1	-1	kostnad för sålda varor, försäljningskostnader och administrativa kostnader i resultaträkningen
Kostnader avseende kortfristiga leasingavtal där ingen tillgång med nyttjanderätt har redovisats	0	-1	-4	-4	kostnad för sålda varor, försäljningskostnader och administrativa kostnader i resultaträkningen
Kostnader avseende rörliga leasingavgifter som inte ingår i leasingskulder	-11	-7	-29	-21	kostnad för sålda varor, försäljningskostnader och administrativa kostnader i resultaträkningen
Summa kassaflöde avseende leasingavtal	-23	-20	-91	-76	kassaflöde från den löpande verksamheten och från finansieringsverksamheten i kassaflödesanalysen

Skatter

Den effektiva skattesatsen påverkades positivt av omvärdering av uppskjuten skatteskuld, skillnader mellan förväntade och faktiska skattedeklarationer relaterade till föregående år och internationella skattesattdifferenser. Ej avdragsgilla kostnader hade en negativ påverkan på den effektiva skattesatsen för perioden.

Värdering till verkligt värde

De enda poster som redovisas till verkligt värde efter första redovisningstillfället är ränteswappar som kategoriseras till nivå 2 i verkligt värdehierarkien under samtliga redovisade perioder.

Verkligt värde på finansiella tillgångar (lån och fordringar) och skulder som värderas till upplupet anskaffningsvärde är ungefär lika med deras 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:

31 dec 2023		Redovisat värde				Verkligt värde			
Mkr	Obliga- torisk vid FVTPL	Finansiella tillgångar till upplupet an- skaffningsvärde	Övriga finansiella skulder till redovisat värde	Summa	Nivå 1	Nivå 2	Nivå 3	Summa	
Finansiella tillgångar									
• Kundfordringar och andra fordringar exklusive övriga skattefordringar och fordringar avseende sociala av- gifter samt förutbetalda kostnader och upplupna intäkter	-	989	-	989					
• Ränteswappar i enskild valuta	23	-	-	23	-	23	-	23	
• Likvida medel	-	658	-	658					
Summa tillgångar	23	1 647	-	1 670	-	23	-	23	
Finansiella skulder									
• Lån från kreditinstitut	-	-	2 187	2 187					
• Företagscertifikat	-	-	149	149					
• Ränteswappar i enskild valuta	9	-	-	9	-	9	-	9	
• Leverantörsskulder och andra skul- der exklusive övriga skatteskulder, skulder avseende sociala avgifter	-	-	1 433	1 433					
Summa skulder	9	-	3 769	3 778	-	9	-	9	

31 dec 2022		Redovisat värde				Verkligt värde			
Mkr	Obliga- torisk vid FVTPL	Finansiella tillgångar till upplupet an- skaffningsvärde	Övriga finansiella skulder till redovisat värde	Summa	Nivå 1	Nivå 2	Nivå 3	Summa	
Finansiella tillgångar									
• Kundfordringar och andra fordringar exklusive övriga skattefordringar och fordringar avseende sociala av- gifter samt förutbetalda kostnader och upplupna intäkter	-	941	-	941					
• Ränteswappar i enskild valuta	59	-	-	59	-	59	-	59	
• Likvida medel	-	583	-	583					
Summa tillgångar	59	1 524	-	1 583	-	59	-	59	
Finansiella skulder									
• Lån från kreditinstitut	-	-	2 190	2 190					
• Företagscertifikat	-	-	149	149					
• Leverantörsskulder och andra skul- der exklusive övriga skatteskulder, skulder avseende sociala avgifter	-	-	1 252	1 252					
Summa skulder	-	-	3 591	3 591	-	-	-	-	

Inga överföringar har skett mellan nivåerna i verkligt värdehierarkin under räkenskapsåret 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 alla väsentliga 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-/avstadsdagen och avtalade valutakurser.
- 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. Kommentarerna nedan omfattar perioden 1 januari till 31 december 2023. Nettoomsättningen i moderbolaget uppgick till 113 Mkr (97) och avsåg i huvudsak koncerninterna tjänster. Rörelseresultatet uppgick till -30 Mkr (-26). Finansnettot uppgick till 29 Mkr (-70). Resultat före skatt uppgick till -1 Mkr (-96) och periodens resultat uppgick till -3 Mkr (-76). Likvida medel och kortfristiga placeringar uppgick till 0 Mkr (0).

Cloetta-aktien

Cloettas B-aktie är noterad på Nasdaq Stockholm, Mid Cap. Under perioden 1 januari till 31 december 2023 omsattes totalt 134 569 429 aktier till ett sammanlagt värde om 2 652 Mkr, motsvarande cirka 48 procent av totalt antal B-aktier vid slutet av perioden. Högsta betalkurs under perioden 1 januari till 31 december 2023 var 22,82 kr (23 februari) och lägsta betalkurs var 17,09 kr (26 oktober). Den 31 december 2023 uppgick kursen till 18,32 kr (senast betalt). Under perioden 1 januari till 31 december 2023 minskade Cloettas aktiekurs med 12,2 procent medan Nasdaq OMX Stockholm PI ökade med 15,5 procent. Cloettas aktiekapital uppgick per den 31 december 2023 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. Per den 31 december 2023 innehade Cloetta 3 277 265 B-aktier som egna aktier.

Aktieägare

Den 31 december 2023 hade Cloetta AB 43 164 aktieägare. AB Malfors Promotor var Cloettas största aktieägare med ett innehav som representerade 41,9 procent av rösterna och 31,5 procent av aktiekapitalet i bolaget. La Financière de l'Echiquier var näst största aktieägare med 3,2 procent av rösterna och 3,8 procent av aktiekapitalet. LSV Asset Management var tredje största aktieägare med 3,2 procent av rösterna och 3,7 procent av aktiekapitalet.

Risikfaktorer

Cloetta är ett internationellt verksamt företag som är utsatt för ett antal marknadsrisker och finansiella risker. Samtliga identifierade risker följs upp kontinuerligt och vid behov vidtas riskreducerande åtgärder för att begränsa effekterna. De mest relevanta riskfaktorerna beskrivs i års- och hållbarhetsredovisningen för 2022 och avser bransch- och marknadsmässiga risker, operationella risker samt finansiella risker.

Jämfört med års- och hållbarhetsredovisningen som publicerades den 13 mars 2023, har Cloettas riskprofil inte förändrats väsentligt, även om de stigande insatskostnaderna och globala utmaningarna i försörjningskedjan materialiseras och kan komma att påverka affärsutvecklingen för Cloetta ytterligare.

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 rörelsemarginal 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 mellan platser med olika bolagsskattesatser.
Avkastning	Definition/beräkning	Syfte
Fritt kassaflöde	Summan av kassaflödet från den löpande verksamheten och kassaflödet från investeringar i anläggningstillgångar och immateriella tillgångar.	Fritt kassaflöde är det kassaflöde som är tillgängligt för alla investerare som är aktieägare och långgivare.
Fritt kassaflöde i förhållande till börsvärde	Fritt kassaflöde under de senaste 12 månaderna dividerat med antalet utestående aktier vid periodens utgång och därefter dividerat med marknadspris per aktie vid periodens utgång.	Nyckeltalet är en indikator på avkastningen för investerare i bolaget.
Avkastning på sysselsatt kapital	Rörelseresultat plus finansiella intäkter i procent av genomsnittligt sysselsatt kapital. Genomsnittligt sysselsatt kapital beräknas genom att summerna 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.
Avkastning på eget kapital	Resultat från kvarvarande verksamhet för perioden i procent av totalt eget kapital.	Avkastning på eget kapital används för att analysera lönsamhet över tid, givet de resurser som är hänförliga till moderbolagets ägare.
Kapitalstruktur	Definition/beräkning	Syfte
Sysselsatt kapital	Balansomslutning minskat med icke räntebärande skulder (inklusive uppskjuten skatt).	Sysselsatt kapital mäter hur mycket kapital som används och fungerar som underlag för avkastning på sysselsatt kapital.
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.
Bruttoskuld	Total lång- och kortfristig upplåning inklusive checkräkningskredit, leasingsskulder, finansiella derivatinstrument och upplupna räntor.	Bruttoskulden representerar företagets totala skulder oavsett förfallodag.
Nettoskuld	Bruttoskuld minus likvida medel.	Nettoskulden används som ett mått på förmågan att med enbart 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.
Nettoskuldssättningsgrad	Räntebärande nettoskuld vid periodens slut dividerad med eget kapital vid periodens slut.	Nettoskuldssättningsgrad mäter i vilken utsträckning bolaget finansieras av lån. Eftersom likvida medel och checkräkningskrediter kan användas för att betala av skulden med kort varsel, används nettoskuld i stället för bruttoskuld i beräkningen.
Rörelsekapital	Totala omsättningstillgångar inklusive kundfordringar och övriga fordringar, exklusive leverantörsskulder och övriga skulder.	Rörelsekapitalet används för att mäta företagets förmåga att, utöver genom likvida medel, möta kortfristiga kapitalkrav.
Data per aktie	Definition/beräkning	Syfte
Kassaflöde från den löpande verksamheten per aktie	Periodens kassaflöde från den löpande verksamheten dividerat med genomsnittligt antal utestående aktier.	Kassaflödet från den löpande verksamheten per aktie mäter det kassaflöde som bolaget genererar per aktie från de intäkter det får in, före kapitalinvesteringar och kassaflöden hänförliga till bolagets finansiering.
Resultat per aktie	Periodens resultat dividerat med genomsnittligt antal utestående aktier under perioden, justerat för effekten från terminskontrakt för återköp av egna aktier.	Resultat per aktie mäter hur mycket av nettovinsten som är tillgänglig för utdelning till aktieägarna per aktie.
Eget kapital per aktie	Eget kapital vid periodens slut dividerat med antal utestående aktier vid periodens slut.	Eget kapital per aktie mäter bolagets nettovärde per aktie och avgör om ett bolag ökar aktieägarnas förmögenhet över tid.

Övriga definitioner	Definition/beräkning	Syfte
Avskrivningar av immateriella anläggningstillgångar	Avskrivningar av immateriella anläggningstillgångar exklusive avskrivningar av 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 av programvara.	Avskrivningar av materiella anläggningstillgångar skiljer sig från avskrivningar av immateriella anläggningstillgångar genom att avskrivningar av 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.	Detta nyckeltal gör det möjligt att jämföra inkomstskatt mellan platser med olika bolagsskattesatser.
Jämförelsestörande poster	Jämförelsestörande poster är väsentliga poster som redovisas separat på grund av sin storlek eller frekvens, för att möjliggöra en full förståelse av koncernens finansiella resultat. Här ingår omstruktureringar, påverkan från förvärv eller avyttringar.	Jämförelsestörande poster ökar jämförbarheten av koncernens finansiella utveckling.
Finansnetto	Summan av valutakursdifferenser på likvida medel i utländsk valuta, övriga finansiella intäkter och övriga finansiella kostnader.	Finansnettot speglar bolagets totala kostnader för extern finansiering.
Nettoomsättning, förändring	Nettoomsättning i procent av nettoomsättningen under jämförelseperioden, föregående år.	Förändring i nettoomsättning avspeglar bolagets realiserade försäljningstillväxt över tid.
Rörelseresultat (EBIT)	Rörelseresultat utgörs av totalresultat före finansnetto och inkomstskatt.	Detta nyckeltal gör det möjligt att jämföra lönsamheten mellan platser med olika bolagsskattesatser, oberoende av bolagets finansieringsstruktur.
Rörelseresultat (EBIT), justerat	Rörelseresultat justerat för jämförelsestörande poster.	Justerat rörelseresultat ökar jämförbarheten av rörelseresultatet.
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.
Strukturella förändringar	Förändring i nettoomsättning, till följd av förändringar i koncernstrukturen.	Strukturella förändringar mäter hur förändringar i koncernstrukturen bidrar till omsättningsökning.

Ordlista

Förpackade märkesvaror	Produkter som huvudsakligen säljs under varumärken och som är förpackade.
FVTPL	Verkligt värde via resultaträkningen.
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.

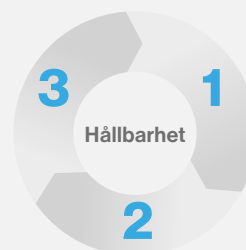
Växelkurser

Mkr	31 dec 2023	31 dec 2022
EUR, genomsnitt	11,4821	10,6346
EUR, vid periodens slut	11,0960	11,1218
NOK, genomsnitt	1,0046	1,0532
NOK, vid periodens slut	0,9871	1,0578
GBP, genomsnitt	13,2099	12,4689
GBP, vid periodens slut	12,7680	12,5397
DKK, genomsnitt	1,5410	1,4295
DKK, vid periodens slut	1,4888	1,4956



Strategiska prioriteringar

1. Mervärde och tillväxt inom Förpackade märkesvaror
2. Hållbar lönsamhet för Lösviktsgodis
3. Lägre kostnader och ökad effektivitet



Vårt syfte

“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.

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.

Värdedrivande faktorer

- Starka varumärken och marknadspositioner på en konjunkturoberoende 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.

Hållbarhet

Vi erbjuder valmöjligheter

Vi skapar glädje genom våra kvalitetsprodukter. Vårt mål är 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.

“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 Läkerol, Cloetta, CandyKing, 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