

# Kvartalsrapport januari - mars 1999

- ★ *Koncernens försäljning ökade med 15 procent till 2 122 MSEK*
- ★ *Rörelseresultatet ökade med 25 procent till 440 MSEK*
- ★ *Kraftiga resultatförbättringar för Cigaretter, Cigarrer, Piptobak och Snus*
- ★ *Stark organisk tillväxt för Snus och Cigarrer*
- ★ *Påtagliga och bestående kostnadsänkningar*
- ★ *Cigarrverksamhet förvärvas i USA – Swedish Match blir ledande leverantör av ”Other tobacco products” (snus, cigarrer, pip- och tuggtobak)*

# Kvartalsrapport

## januari-mars 1999

Swedish Matches försäljning under det första kvartalet 1999 ökade, jämfört med motsvarande period föregående år med 15 procent, varav förvärv 7 procent, från 1 839 MSEK till 2 122 MSEK.

Rörelseresultatet ökade med 25 procent från 352 MSEK till 440 MSEK och periodens resultat från 230 MSEK till 290 MSEK, en ökning med 26 procent.

I samband med översynen av koncernens strategiska inriktning med ökad fokusering på produktområden med goda tillväxtpotentialer såsom rökfria tobaksvaror (framförallt snus) och bruna tobaksvaror (cigarrer och piptobak) genomfördes i början av året en omorganisation i syfte att tydliggöra ansvaret för försäljning och resultat.

Den nya organisationen och pågående kostnadsbesparingsprogram, har redan under första kvartalet resulterat i bestående kostnadsänkningar

I linje med den nya strategin har under kvartalet en cigarrverksamhet förvärvats i USA, vilken på årsbasis tillför koncernen 800 MSEK i försäljning. "Other Tobacco Products" (snus, cigarrer, pip- och tuggtobak) kommer därefter

att svara för mer än 50 procent av koncernens totala försäljning.

Rörelseresultatet för Snus visar en fortsatt kraftig tillväxt och ökade med 30 procent till 193 MSEK (149), främst beroende på fortsatt ökade volymer både på den amerikanska och nordiska marknaden.

Cigarettverksamhetens rörelseresultat ökade med 38 procent till 127 MSEK (92) beroende på volymökningar och kostnadsbesparingar. Cigarrer och Piptobak visar också kraftigt ökad försäljning och förbättrat rörelseresultat.

### Koncernens resultaträkning i sammandrag

MSEK	Första tre månaderna	
	1999	1998
Nettoomsättning	2 122	1 839
<b>Rörelseresultat</b>	<b>440</b>	<b>352</b>
Resultat efter finansnetto	429	341
<b>Periodens resultat</b>	<b>290</b>	<b>230</b>

### Nettoomsättning per produktområde

MSEK	Första tre månaderna			April 1998–mars 1999	Helår 1998
	1999	1998	Förändring i %		
Chewing Tobacco	261	267	-2	1 062	1 068
Cigarettes	350	328	7	1 490	1 468
Cigars	224	187	20	939	902
Lighters	165	196	-16	704	735
Matches	448	324	38	1 697	1 573
Pipe Tobacco	55	48	15	225	218
Snuff	376	295	27	1 418	1 337
Övrig verksamhet	243	194	25	942	893
<b>Periodens nettoomsättning</b>	<b>2 122</b>	<b>1 839</b>	<b>15</b>	<b>8 477</b>	<b>8 194</b>

## Rörelseresultat per produktområde

MSEK	Första tre månaderna		Förändring i %	April 1998– mars 1999	Helår 1998
	1999	1998			
Chewing Tobacco	75	86	-13	320	331
Cigarettes	127	92	38	473	438
Cigars	39	31	26	125	117
Lighters	2	14	-86	6	18
Matches	29	30	-3	133	134
Pipe Tobacco	17	12	42	43	38
Snuff	193	149	30	685	641
Övrig verksamhet	-42	-62		-208	-228
<b>Subtotal</b>	<b>440</b>	<b>352</b>	<b>25</b>	<b>1 577</b>	<b>1 489</b>
Jämförelsestörande poster	—	—	—	-108	-108
<b>Periodens rörelseresultat</b>	<b>440</b>	<b>352</b>	<b>25</b>	<b>1 469</b>	<b>1 381</b>



### Tuggtobak

Tuggtobaksverksamheten bedrivs i huvudsak på den nordamerikanska marknaden, främst i USA.

Försäljningen under de första tre månaderna 1999 sjönk med 2 procent till 261 MSEK

(267), jämfört med motsvarande period föregående år. Uttryckt i lokal valuta var försäljningsnedgången 3 procent. Försäljningsnedgången var främst hänförlig till fortsatt minskning av den totala marknaden.

Rörelseresultatet sjönk med 13 procent till 75 MSEK (86).



Andel av företagets försäljning, 12%



Andel av företagets rörelseresultat, 17%



### Cigaretter

Cigaretter säljs på de svenska och estniska marknaderna och på taxfree-marknaden. Övriga produkter är rulltobak samt cigarettapper och filter.

Den svenska legala totalmarknaden ökade första kvartalet 1999 till 1,5 miljarder cigaretter jämfört med 1,2 miljarder under motsvarande period 1998.

Försäljningen för det första kvartalet uppgick till 350 MSEK (328), en ökning med 7 procent jämfört med första kvartalet 1998. Ökningen är en följd av volymökningen för cigaretter framför allt på den svenska marknaden.

Rörelseresultatet ökade med 38 procent till 127 MSEK (92). Ökningen är hänförlig till de högre volymerna och kostnadsbesparingar.



Andel av företagets försäljning, 16%



Andel av företagets rörelseresultat, 29%



### Cigarrer

Swedish Match är en av världens största cigarrtillverkare. Den största marknaden för koncernen är Västeuropa. Efter förvärvet av en väsentlig del av cigarrverksamheten

i General Cigar kommer USA att vara den enskilt största marknaden (se under förvärv sidan 7).

Försäljningen under första kvartalet uppgick till 224 MSEK (187), en ökning med 20 procent. Ökningen beror främst på volymökningar i Västeuropa samt i Australien.

Rörelseresultatet ökade med 26 procent till 39 MSEK (31), en effekt av de högre volymerna samt rationaliseringar.



Andel av företagets försäljning, 11%



Andel av företagets rörelseresultat, 9%



## Tändare

Swedish Match är en av världens största tillverkare av engångständare. De största marknaderna är Europa, delar av Asien och USA.

Försäljningen uppgick till 165 MSEK (196), en nedgång med 16 procent.

Rörelseresultatet sjönk med 12 MSEK till 2 MSEK. Lägre volymer i framförallt Östeuropa var den främsta orsaken till den lägre försäljningen och det försämrade rörelseresultatet.

Förhandlingar avseende stängning av tändarfabriken i Lyon, Frankrike pågår.



Andel av företagets försäljning, 8%



Andel av företagets rörelseresultat, 0%



## Tändstickor

Swedish Match är världens enda globala tändstickstillverkare. Koncernens huvudmarknader är Europa, Sydamerika och Asien. I verksamheten ingår även tillverkning av maskinutrustning för tändsticksproduktion, Swedish Match Arencó.

Försäljningen ökade med 38 procent till 448 MSEK (324). Försäljningsökningen är främst beroende på förvärv och kon-

solidering av nya enheter, ökad försäljning för Arencó samt högre volymer för reklamändstickor.

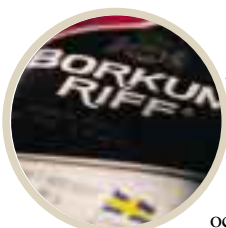
Rörelseresultatet uppgick till 29 MSEK (30). Förvärvade enheter påverkade resultatet marginellt. Implementering av resultatförbättrande åtgärder pågår i dessa bolag. Devalveringen av den brasilianska realen har påverkat rörelseresultatet negativt med 5 MSEK jämfört med motsvarande period föregående år.



Andel av företagets försäljning, 21%



Andel av företagets rörelseresultat, 7%



## Piptobak

Swedish Match är en av världens största tillverkare av piptobak. Huvudmarknader är Nordamerika och Nord- och Västeuropa.

Försäljningen ökade med 15 procent till 55 MSEK (48). Rörelseresultatet förbättrades med 42 procent till 17 MSEK (12) beroende på rationaliseringar och prishöjningar.



Andel av företagets försäljning, 3%



Andel av företagets rörelseresultat, 4%



## Snus

Swedish Match är den ledande tillverkaren av snus på de svenska och norska marknaderna och en av fyra ledande tillverkare i USA.

Försäljningen för det första kvartalet 1999 ökade med 27 procent till 376 MSEK (295). Försäljningen på den amerikanska marknaden visar en fortsatt mycket positiv

utveckling. Volymer i USA ökade med 58 procent jämfört med första kvartalet 1998. Marknadsandelen i USA har ökat till 6 procent. Volymökningen på den nordiska marknaden inklusive taxfree uppgick till 9 procent.

Rörelseresultatet ökade med 30 procent till 193 MSEK (149), främst som en följd av högre volymer.



Andel av företagets försäljning, 18%



Andel av företagets rörelseresultat, 44%

### Nyckeltal

	April 1998- Mars 1999	Helår 1998
Rörelsemarginal, % *	18,6	18,2
Avkastning på operativt kapital, % *	34,2	33,2
Avkastning på eget kapital, %	29,4	28,3
Räntetäckningsgrad, gånger	6,5	7,6
Skuldsättningsgrad, %	52,2	63,0
Soliditet, %	22,5	21,9
Investeringar, MSEK	402	393
Medelantal anställda	11 357	10 314

	April 1998- Mars 1999	Helår 1998
<i>Aktiedata</i>		
Vinst per aktie efter full skatt, SEK		
Före jämförelsestörande poster, SEK	1:98	1:96
Efter jämförelsestörande poster, SEK	1:76	1:59
Eget kapital/aktie, kr	5:03	5:00
Antal aktier vid periodens utgång	431 339 663	431 339 663

\* Före jämförelsestörande poster

## Övrig verksamhet

Resultatet uppgick till -42 MSEK (-62). Bestående kostnads-sänkningar har uppnåtts avseende centrala kostnader.

## Finansnetto

Räntenettot för första kvartalet uppgick till -24 MSEK (-4). Försämringen av räntenettot är i huvudsak hänförligt till ökad upplåning i samband med under 1998 genomfört inlösenprogram på 1 216 MSEK. Övriga finansiella poster, netto 13 (-7), innefattar bland annat kursvinster.

## Investeringar

Koncernens direkta investeringar i anläggningstillgångar uppgick till 65 MSEK (41 MSEK). Investeringarna avser främst ersättnings- och rationaliseringsinvesteringar. Avskrivningarna enligt plan uppgick till totalt 84 MSEK (78). Under perioden har dessutom 47 MSEK investerats i företagsförvärv.

## Finansiering och likviditet

Nettoskulden var vid periodens slut 1 211 MSEK, en nedgång med 244 MSEK sedan december 1998.

Kassa och bank inklusive kortfristiga placeringar var vid periodens utgång 3 060 jämfört med 2 876 MSEK vid årets början. De likvida medlen är placerade hos banker samt i kortfristigt omsättningsbara statspapper.

## Tobaksskatt

I Sverige har Swedish Match under den senaste tolvmåna- ders perioden för cigaretter och övriga tobaksprodukter betalat tobaksskatt, jämte mervärdesskatt på denna, om 9 023 MSEK (9 876).

## Förvärv

Under perioden förvärvades en väsentlig del av General Cigars verksamhet i USA. Verksamheten kommer att konso- lideras i Swedish Match från den 1 maj 1999.

Verksamheten omfattar två tillverkningsanläggningar, en i Dothan, Alabama och en i Santiago i Dominikanska repu- bliken. I uppgörelsen ingår också maskiner och utrustning, varulager och varumärken tillsammans med en säljkår om cirka 70 personer och totalt cirka 1000 anställda. Dessutom har parterna, som en del av uppgörelsen, initierat ett lång- siktigt strategiskt samarbete, genom avtal om tobaksleve- ranser och distributionsavtal. Bland de varumärken som ingår i förvärvet finns Garcia y Vega, White Owl, Tiparillo och Tijuana Smalls.

Genom förvärvet blir Swedish Match ett ledande globalt cigarrföretag och stärker sin position som ledande inom "Other Tobacco Products (OTP)" (cigarrer, snus, pip- och tuggtobak) i USA och tillförs en omsättning på 800 MSEK.

Genom förvärvet uppskattas vinst per aktie efter förvärvs- kostnader öka med 0,15 – 0,20 SEK / aktie från år 2000.

Swedish Match slutförde i början av 1999 ett avtal om förvärv av 40 procent av Indonesiens största tillverkare av tändstickor, P. T. Java Match Factory.

## Ny organisation

Från den 1 februari 1999 har Swedish Match ny organisa- tion och koncernledning. Koncernen har omorganiserats till sex divisioner: North Europe, Continental Europe, North America, Overseas, Matches och Lighters. Divisionscheferna rapporterar direkt till VD och ingår i koncernledningen. Syftet med omorganisationen är att uppnå en mer mark- nadsanpassad organisation med tydligt resultatansvar, samt koppla koncernledningen direkt till de operativa enheterna. Den nya organisationen fokuserar på Swedish Matches viktig-aste marknader och produkter. Den kommer att öka förut- sättningarna för förbättrad lönsamhet och värdetillväxt och den skapar ett tydligt ansvar på alla nivåer med konkreta och mätbara mål till lägre kostnad än den tidigare struktu- ren. En översyn av antalet kontor har gjorts. Beslut har bland annat tagits att stänga Swedish Matches kontor i Nyon, Schweiz.

## Medelantal anställda i koncernen

Medelantalet anställda under perioden var 11 357 jämfört med 7 122 under motsvarande period 1998. Under första kvartalet 1999 ingår Wimco, Indien med 4 487 anställda. Medelantalet anställda i Sverige uppgick till 1 401 jämfört med 1 426 föregående år.

## Förberedelser inför år 2000

Swedish Match har sedan början av 1997 arbetat med att säkerställa att koncernens datasystem problemfritt ska klara övergången till det nya millenniet. En översyn i sju steg görs av drygt 250 system. Vid utgången av första kvartalet 1999 hade 95 procent av systemen genomgått större delen av översynen. Enligt plan skall samtliga system vara färdigtes- tade och i produktion under september 1999. Bedömningen är att koncernen har god beredskap inför millennieskiftet.

## Övrig information

Denna rapport har inte varit föremål för särskild granskning av bolagets revisorer.

Delårsrapport för första halvåret 1999 kommer att publi- ceras den 27 juli 1999.

Lennart Sundén

Verkställande direktör och Koncernchef

## Koncernens resultaträkningar i sammandrag

MSEK	Första tre månaderna		Förändring i %	April 1998– mars 1999	Helår 1998
	1999	1998			
Nettoomsättning inkl tobaksskatt	3 838	3 741	3	16 012	15 915
Avgår, tobaksskatt	-1 716	-1 902	-10	-7 535	-7 721
<b>Nettoomsättning</b>	<b>2 122</b>	<b>1 839</b>	<b>15</b>	<b>8 477</b>	<b>8 194</b>
Kostnad för sålda varor	-1 076	-894	20	-4 278	-4 096
<b>Bruttovinst</b>	<b>1 046</b>	<b>945</b>	<b>11</b>	<b>4 199</b>	<b>4 098</b>
Försäljnings- och adm kostnader m m.	-609	-596	2	-2 633	-2 620
Resultatandelar i intressebolag	3	3		11	11
	440	352	25	1 577	1 489
Jämförelsestörande poster	—	—		-108	-108
<b>Rörelseresultat</b>	<b>440</b>	<b>352</b>	<b>25</b>	<b>1 469</b>	<b>1 381</b>
Räntenetto	-24	-4		-102	-82
Övriga finansiella poster, netto	13	-7		-21	-41
Jämförelsestörande post	—	—		-60	-60
Finansiella poster, netto	-11	-11		-183	-183
<b>Resultat före inkomstskatter och minoritetsandelar</b>	<b>429</b>	<b>341</b>	<b>26</b>	<b>1 286</b>	<b>1 198</b>
Skatter	-143	-111	29	-514	-482
Minoritetsintresse	4	0		14	10
<b>Periodens resultat</b>	<b>290</b>	<b>230</b>	<b>26</b>	<b>786</b>	<b>726</b>

## Koncernens balansräkningar i sammandrag

MSEK	31 mars 1999	31 dec 1998
Immateriella anläggningstillgångar	864	895
Materiella anläggningstillgångar	2 359	2 423
Finansiella anläggningstillgångar	164	279
Kortfristiga operativa tillgångar	3 682	3 774
Kortfristiga finansiella fordringar	167	315
Kortfristiga placeringar	2 445	1 386
Kassa och bank	615	1 490
<b>Summa tillgångar</b>	<b>10 296</b>	<b>10 562</b>
Eget kapital	2 171	2 160
Minoritet	148	148
Avsättningar	1 122	1 165
Långfristiga lån	2 880	2 098
Övriga långfristiga skulder	23	26
Kortfristiga lån	1 391	2 233
Övriga kortfristiga skulder	303	340
Kortfristiga operativa skulder	2 258	2 392
<b>Summa eget kapital, avsättningar och skulder</b>	<b>10 296</b>	<b>10 562</b>
Operativt kapital	4 648	4 700
Nettoskuld	1 211	1 455

## Koncernens kassaflödesanalys i sammandrag

MSEK	Jan-mars 1999	Jan-mars 1998
<b>Kassaflöden från rörelsen</b>	<b>272</b>	<b>83</b>
<i>Investeringar</i>		
Investeringar i fastigheter, maskiner och inventarier	-65	-41
Investeringar i immateriella tillgångar	—	-55
Företagsförvärv	-47	-4
Förändringar av finansiella fordringar m m.	209	7
<b>Kassaflöde från investeringar</b>	<b>97</b>	<b>-93</b>
<i>Finansiering</i>		
Förändring av lån	-144	144
<b>Kassaflöde från finansiering</b>	<b>-144</b>	<b>144</b>
Omräkningsdifferens hänförlig till kassa och bank	-41	-1
<b>Ökning av likvida medel</b>	<b>184</b>	<b>133</b>
Likvida medel vid årets början	2 876	563
<b>Likvida medel vid periodens slut</b>	<b>3 060</b>	<b>696</b>

## Kvartalsresultat

MSEK	97Q3	97Q4	98Q1	98Q2	98Q3	98Q4	99Q1
Nettoomsättning inkl tobaksskatt	4 173	3 883	3 741	3 978	4 155	4 041	3 838
Avgår, tobaksskatt	-2 219	-1 998	-1 902	-2 003	-1 932	-1 884	-1 716
<b>Nettoomsättning</b>	<b>1 954</b>	<b>1 885</b>	<b>1 839</b>	<b>1 975</b>	<b>2 223</b>	<b>2 157</b>	<b>2 122</b>
Kostnad för sålda varor	-959	-881	-894	-992	-1 162	-1 048	-1 076
<b>Bruttovinst</b>	<b>995</b>	<b>1 004</b>	<b>945</b>	<b>983</b>	<b>1 061</b>	<b>1 109</b>	<b>1 046</b>
Försäljnings- o. adm.kostnader mm	-540	-622	-596	-640	-669	-715	-609
Resultatandelar i intressebolag	5	3	3	3	3	2	3
	460	385	352	346	395	396	440
Jämförelsestörande poster	—	—	—	-48	—	-60	—
<b>Rörelseresultat</b>	<b>460</b>	<b>385</b>	<b>352</b>	<b>298</b>	<b>395</b>	<b>336</b>	<b>440</b>
Räntenetto	-6	-4	-4	-13	-39	-26	-24
Övriga finansiella poster, netto	-17	-18	-7	-6	-22	-6	13
Jämförelsestörande post	—	—	—	-60	—	—	—
Finansiella poster, netto	-23	-22	-11	-79	-61	-32	11
<b>Resultat före inkomstskatter och minoritetsandelar</b>	<b>437</b>	<b>363</b>	<b>341</b>	<b>219</b>	<b>334</b>	<b>304</b>	<b>429</b>
Inkomstskatter	-155	-131	-111	-95	-118	-158	-143
Minoritetsandelar	2	1	0	2	6	2	4
<b>Periodens resultat</b>	<b>284</b>	<b>233</b>	<b>230</b>	<b>126</b>	<b>222</b>	<b>148</b>	<b>290</b>

## Försäljning per produktområde

MSEK	97Q2	97Q3	97Q4	98Q1	98Q2	98Q3	98Q4	99Q1
Chewing Tobacco	261	312	281	267	265	280	256	261
Cigarettes	430	414	353	328	362	401	377	350
Cigars	186	161	193	187	225	230	260	224
Lighters	226	210	187	196	184	177	178	165
Matches	349	297	350	324	343	473	433	448
Pipe Tobacco	41	44	44	48	57	55	58	55
Snuff	267	281	293	295	330	346	366	376
Övrig verksamhet	182	235	184	194	209	261	229	243
<b>Summa</b>	<b>1 942</b>	<b>1 954</b>	<b>1 885</b>	<b>1 839</b>	<b>1 975</b>	<b>2 223</b>	<b>2 157</b>	<b>2 122</b>

## Rörelseresultat per produktområde

MSEK	97Q2	97Q3	97Q4	98Q1	98Q2	98Q3	98Q4	99Q1
Chewing Tobacco	93	123	100	86	94	73	78	75
Cigarettes	144	175	124	92	92	141	113	127
Cigars	27	39	35	31	32	32	22	39
Lighters	13	16	14	14	3	-3	4	2
Matches	43	40	38	30	35	28	41	29
Pipe Tobacco	9	9	5	12	9	8	9	17
Snuff	117	138	152	149	152	182	158	193
Övrig verksamhet	-39	-80	-83	-62	-71	-66	-29	-42
<b>Subtotal</b>	<b>407</b>	<b>460</b>	<b>385</b>	<b>352</b>	<b>346</b>	<b>395</b>	<b>396</b>	<b>440</b>
Jämförelsestörande poster	—	—	—	—	-48	—	-60	—
<b>Summa</b>	<b>407</b>	<b>460</b>	<b>385</b>	<b>352</b>	<b>298</b>	<b>395</b>	<b>336</b>	<b>440</b>



Swedish Match AB (publ) | 118 85 Stockholm | Besöksadress: Rosenlundsgatan 36  
Telefon 08-658 02 00 | Telefax 08-658 35 22 | [www.swedishmatch.se](http://www.swedishmatch.se)