

Delårsrapport

1 januari – 31 mars 2003

- Försäljningen uppgick till 3 006 MSEK (3 317)
- Försäljningen i lokala valutor var på oförändrad nivå
- Fortsatt volymökning för snus
- Rörelseresultatet minskade till 516 MSEK (605) eller med 15 procent
- Valutaeffekter minskade rörelseresultatet med 64 MSEK eller med 11 procent
- Vinsten per aktie uppgick till 0:99 SEK (1:02)
- Antalet utestående aktier vid periodens slut uppgick till 334,3 miljoner (350,0)



Delårsrapport januari – mars 2003

Försäljningen för de tre första månaderna minskade till 3 006 MSEK (3 317) eller med 9 procent. I lokala valutor var försäljningen på oförändrad nivå. Försäljning och rörelseresultat ökade för snus och piptobak.

Rörelseresultatet minskade till 516 MSEK (605) eller med 15 procent, i huvudsak beroende på en förstärkt svensk krona i förhållande till vissa andra valutor. Rörelseresultatet påverkades också negativt av svag försäljningsvolym för cigarrer i Europa.

Resultatet före avskrivningar, ränta och skatt för det tre första månaderna uppgick till 674 MSEK (776).

Finansiella poster, netto, förbättrades till –19 MSEK (–71). Räntenettet förbättrades till –38 MSEK (–64).

Vinsten per aktie för det första kvartalet uppgick till 0:99 SEK (1:02).

Enligt styrelsens förslag till bolagsstämman föreslås utdelningen per aktie för år 2002 öka till 1:60 SEK (1:45). Dessutom föreslås en förlängning av mandatet att återköpa upp till 10 procent av det totala antalet utestående aktier. Aktiekapitalet föreslås nedsättas genom indragning av 10 miljoner återköpta aktier.

Sammandrag av koncernens resultaträkning

MSEK	januari–mars		helår
	2003	2002	2002
Försäljning	3 006	3 317	13 643
Rörelseresultat	516	605	2 371
Resultat före skatt	497	534	2 126
Periodens resultat	337	361	1 429

Nettoomsättning per produktområde

MSEK	januari–mars		förändring	april 2002–	helår
	2003	2002	%	mars 2003	2002
Snus	689	672	3	2 805	2 788
Tuggtobak	295	344	–14	1 284	1 333
Cigarrer	644	778	–17	3 184	3 318
Piptobak och Tillbehör	214	190	13	867	843
Tändstickor	348	460	–24	1 536	1 648
Tändare	151	186	–19	665	700
Övrig verksamhet	665	687	–3	2 991	3 013
Summa	3 006	3 317	–9	13 332	13 643

Rörelseresultat per produktområde

MSEK	januari–mars		förändring	april 2002–	helår
	2003	2002	%	mars 2003	2002
Snus	305	290	5	1 248	1 233
Tuggtobak	84	106	–21	384	406
Cigarrer	80	122	–34	480	522
Piptobak och Tillbehör	46	42	10	168	164
Tändstickor	38	65	–42	194	221
Tändare	9	20	–55	63	74
Övrig verksamhet	–46	–40		–187	–181
Subtotal	516	605	–15	2 350	2 439
Jämförelsestörande poster	—	—		–68	–68
Summa	516	605	–15	2 282	2 371

Rörelsemarginal per produktområde

Procent	januari–mars		april 2002–	helår
	2003	2002	mars 2003	2002
Snus	44,3	43,2	44,5	44,2
Tuggtobak	28,5	30,8	29,9	30,5
Cigarrer	12,4	15,7	15,1	15,7
Piptobak och Tillbehör	21,5	22,1	19,4	19,5
Tändstickor	10,9	14,1	12,6	13,4
Tändare	6,0	10,8	9,5	10,6
Koncernen	17,2	18,2	17,6	17,9

Övrig verksamhet

Övrig verksamhet inkluderar distribution av tobaksprodukter på den svenska marknaden, försäljning av reklamprodukter, koncerngemensamma kostnader och kostnader för affärsutveckling och legala utgifter. För kvartalet uppgick resultatet, netto, till -46 MSEK (-40).

Finansiering och finansnetto

Vid periodens slut hade koncernen en nettolåneskuld om 3 818 MSEK jämfört med 3 492 MSEK per den 31 december 2002, en ökning med 326 MSEK. Ökningen beror huvudsakligen på återköp av aktier. Kassaflödet från rörelsen uppgick till 402 MSEK jämfört med 413 MSEK föregående år.

Likvida medel inklusive kortfristiga placeringar uppgick till 2 396 MSEK vid periodens slut jämfört med 2 016 MSEK vid årets början.

Räntenettet för perioden uppgick till -38 MSEK (-64). Räntenettet har, p g a en fördelaktig räntedifferens, påverkats positivt genom valutasäkring av det egna kapitalet avseende den nordamerikanska verksamheten. Övriga finansiella poster, netto, uppgick till 19 MSEK (-7) och inkluderar realisationsvinst från försäljning av vissa värdepapper.

Skatter

Totala skattekostnaden för det första kvartalet uppgick till 149 MSEK (171) vilket motsvarar 30 procent (32) av resultatet före skatt.

Vinst per aktie

Vinst per aktie för första kvartalet uppgick till 0:99 SEK (1:02). Vinst per aktie exklusive avskrivning på immateriella tillgångar uppgick till 1:18 SEK (1:22).

Styrelsen föreslår bolagsstämman att till aktieägarna utdela 1:60 SEK per aktie (1:45) eller sammanlagt 535 MSEK (508).

Investeringar och avskrivningar

Koncernens direkta investeringar i materiella anläggningstillgångar uppgick till 169 MSEK (167). Bland större investeringar märks den nya snusfabriken utanför Göteborg som nu närmar sig färdigställande. Totala avskrivningar uppgick till 158 MSEK (171) varav avskrivningar på materiella tillgångar uppgick till 83 MSEK (88) och avskrivningar på immateriella tillgångar uppgick till 75 MSEK (83).

Tobaksskatt

De senaste 12 månaderna har koncernen i Sverige betalat tobaksskatt jämte mervärdesskatt på denna om 10 389 MSEK (10 046).

Medelantal anställda i koncernen

Medelantalet anställda i koncernen under det första kvartalet var 14 776 jämfört med 14 795 för helåret 2002.

Aktiestruktur

Under det första kvartalet har 8 870 324 aktier återköpts till ett genomsnittligt pris av 65,01 SEK. Swedish Match innehar 27 275 600 aktier, vilket motsvarar 7,5 procent av totalt antal aktier. De av Swedish Match återköpta aktierna har skett till ett genomsnittligt pris av 45,23 SEK. Det totala antalet utestående aktier, netto efter återköp, uppgår den 31 mars 2003 till 334 320 581.

Styrelsen föreslår den ordinarie bolagsstämman att aktiekapitalet nedsättes med 24 MSEK genom indragning av 10 000 000 återköpta aktier genom överföring till fri fond. Därtill föreslår styrelsen att mandatet om återköp av egna aktier, så att Swedish Match vid varje tillfälle innehar högst 10 procent av bolagets aktier, förlängs.

Övriga händelser

En federal domstol har beviljat Pinkerton Tobacco Companys ansökan om dom utan huvudförhandling och har avvisat samtliga krav mot Pinkerton i det s k Tuttle målet. Pinkerton är ett dotterbolag till Swedish Match. Käranden har inte överklagat domstolens beslut att avvisa kraven mot Pinkerton. Käranden har dock överklagat domstolens beslut att avvisa samtliga krav mot de andra svarandena i målet. Swedish Match har begärt en slutlig dom om att Swedish Match avförts från målet och förväntar sig en sådan dom inom kort.

Så som tidigare har rapporterats beslutade en administrativ domstol i Minden i Tyskland i november 2002 att inhämta Europadomstolen i Luxemburgs förhandsbesked avseende lagenligheten av förbudet mot försäljning av snus inom EU. Tidigt i april 2003 beslutade även en engelsk domstol (High Court of Justice) att begära förhandsbesked från Europadomstolen i Luxemburg i samma fråga. Domstolen skall därför nu hantera två ärenden om förhandsbesked angående samma sak i en process som förväntas ta ca två år.

Under första kvartalet överenskoms om förvärv av CYAN d.o.o., en distributör av tobaksprodukter i Slovenien.

Redovisningsprinciper

Denna rapport har upprättats i enlighet med Redovisningsrådets rekommendation RR 20 Delårsrapportering.

Ytterligare information

Denna rapport har inte varit föremål för särskild granskning av bolagets revisorer. Delårsrapport för det första halvåret 2003 kommer att publiceras den 23 juli.

Stockholm den 25 april 2003

Lennart Sundén

Verkställande direktör och koncernchef

Rökfri tobak

Swedish Match har en bred närvaro på världsmarknaden för rökfri tobak (snus och tuggtobak) med framskjutna positioner i de nordiska länderna, USA och Sydafrika. Den huvudsakliga organiska tillväxten finns inom snusverksamheten i Nordamerika och Nordeuropa. Tillväxten grundas bl a på att rökfria tobaksprodukter inom vetenskapliga och medicinska kretsar alltmer erkänns som ett alternativ med markant lägre hälsorisker än cigaretter. Detta har också stöd i den s k Swedish experience (hög snuskonsumtion, låg cigarettkonsumtion och låg förekomst av tobaksrelaterade sjukdomar).

snus



Swedish Match är den enda globala snustillverkaren och har en ledande ställning på den nordiska snusmarknaden och i Sydafrika. I USA har bolaget den största marknadsandelen inom det snabbt växande lågprissegmentet. De största varumärkena är General, Catch och Ettan i Sverige, Timber Wolf i USA och Taxi i Sydafrika.

Försäljningen de första tre månaderna 2003 uppgick till 689 MSEK (672), en ökning med 3 procent. Försäljningen i lokal valuta ökade med 9 procent. I Nordeuropa ökade volymen med 3 procent, jämfört med ett exceptionellt starkt första kvartal 2002 och i USA ökade volymen med 6 procent mätt i antalet dosor. Swedish Match marknadsandel på den växande USA-marknaden

förbättrades ytterligare och uppgick under perioden till 9,3 procent enligt Nielsen-data jämfört med 9,2 procent samma period föregående år.

Rörelseresultatet ökade till 305 MSEK (290), en ökning med 5 procent. Ökningen är ett resultat av ökad volym men påverkades dock negativt av valutaeffekter.

Swedish Match har under året utökat satsningen på nya marknader. I Indien, där svenskt snus lanserades i Mumbai i maj 2001, har marknaden utökats geografiskt. I Ryssland lanserades vid årsskiftet svenskt snus i Moskva. Sedan tidigare säljs svenskt snus även i Slovenien och Tjeckien. Dessa nya marknader visar allmänt positiva trender.

tuggtobak



Tuggtobak säljs framförallt på den nordamerikanska marknaden. Starka varumärken är Red Man och Southern Pride. Swedish Match är den ledande tillverkaren av tuggtobak i USA. Marknaden för tuggtobak i USA minskar med i genomsnitt 4–5 procent per år.

Försäljningen under det första kvartalet minskade till 295 MSEK (344) eller med 14 procent. I lokal valuta ökade försäljningen med 4 procent. Rörelseresultatet minskade till 84 MSEK (106) eller med 21 procent varav valutaeffekter svarar för 18 procentenheter.

Swedish Match marknadsandel i USA var stabil på 42 procent.

Cigarrer och piptobak

Swedish Match är en av världens ledande tillverkare av cigarrer och piptobak med en bred närvaro globalt. Långsiktiga tillväxtpotentialer finns främst inom cigarrer.

cigarrer



Swedish Match är en av världens största tillverkare av cigarrer och cigariller och är näst störst i försäljningsvärde. De största marknaderna är Nordamerika och Västeuropa. Tillsammans utgör dessa marknader ca 75 procent av världsmarknaden för cigarrer. Swedish Match marknadsför en bred varumärkesportfölj över hela världen med både premium och maskintillverkade cigarrer. Starka varumärken är Macanudo, Garcia Y Vega, La Gloria Cubana, La Paz, Justus van Maurik och Wings.

Försäljningen för det första kvartalet uppgick till 644 MSEK (778), en minskning med 17 procent, av vilka valutaeffekter står

för 12 procentenheter. Leveranserna till ett flertal europeiska marknader minskade. På den amerikanska marknaden har Swedish Match introducerat ett flertal nya maskintillverkade cigarrer, som började levereras i slutet av första kvartalet. Försäljningen av cigarrer i USA minskade med 3 procent i lokal valuta.

Rörelseresultatet för de första tre månaderna uppgick till 80 MSEK (122), en minskning med 34 procent. Rörelseresultatet påverkades negativt av valutaeffekter och lägre försäljningsvolym.

piptobak & tillbehör



Swedish Match är en av de största tillverkarna i världen av piptobak och produkterna marknadsförs över hela världen. Starka varumärken är Borkum Riff, Boxer och Half and Half. De största marknaderna för piptobak är Nordamerika och Västeuropa. Koncernen har också en betydande närvaro i Sydafrika.

Försäljningen för årets första tre månader uppgick till 214 MSEK (190), en ökning med 13 procent. Rörelseresultatet ökade till 46 MSEK (42). Försäljningen och rörelseresultatet påverkades positivt av den sydafrikanska valutans förstärkning jämfört med samma period föregående år och av ökade volymer.

Tändare och tändstickor

Swedish Match tillverkar och marknadsför tändstickor och tändare globalt. Produkterna säljs i mer än 140 länder.

tändstickor



Swedish Match är nummer ett på världsmarknaden för tändstickor. Varumärkena är mestadels lokala och mycket starka i respektive hemland. Betydelsefulla varumärken är Swan, Solstickan, Three Stars och Red Heads.

Försäljningen det första kvartalet uppgick till 348 MSEK (460), en minskning med 24 procent varav 19 procent i valutaeffekt.

Rörelseresultatet minskade till 38 MSEK (65) eller med 42 procent till följd av en negativ valutaeffekt samt lägre försäljningsvolymerna i Europa. Rörelsemarginalen var 10,9 procent under det första kvartalet jämfört med 14,1 procent för samma period föregående år.

tändare



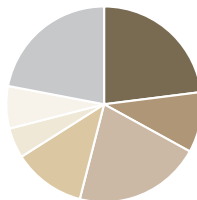
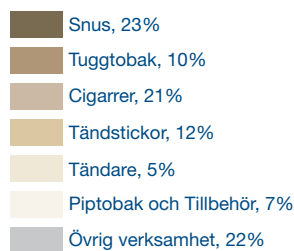
Swedish Match är den tredje största tillverkaren av tändare i världen och det största varumärket är Cricket.

För det första kvartalet uppgick försäljningen till 151 MSEK (186) och rörelseresultatet var 9 MSEK (20). Rörelsemarginalen för tändare var 6 procent (10,8).

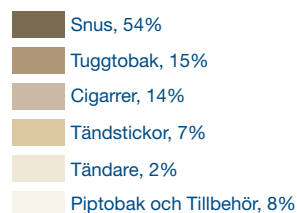
Tändarverksamheten är utsatt för en allt större konkurrens

från tillverkare i lågkostnadsländer och försäljningsvolymerna har påverkats negativt. Rörelsemarginalen för export av tändare som tillverkats i Europa har försämrats beroende på förstärkningen av euron.

Nettoomsättning per produktområde



Rörelseresultat per produktområde*



* Exklusive Övrig verksamhet

Nyckeltal

	januari–mars		april 2002–	helår
	2003	2002	mars 2003	2002
Rörelsemarginal, % ¹⁾	17,2	18,2	17,6	17,9
Operativt kapital, MSEK	10 137	11 336	10 137	10 036
Avkastning på operativt kapital, % ¹⁾			21,9	22,9
Avkastning på eget kapital, %			34,3	35,2
Nettolåneskuld, MSEK	3 818	4 107	3 818	3 492
Nettoskulsättningsgrad, %	84,7	80,4	84,7	74,4
Soliditet, %	28,9	30,6	28,9	30,4
Investering i materiella anläggningstillgångar, MSEK	169	167	753	751
EBITDA, MSEK ¹⁾	674	776	2 988	3 090
Aktiedata				
Vinst per aktie, SEK				
före utspädning	0:99	1:03	4:06	4:10
efter utspädning	0:99	1:02	4:04	4:07
exklusive jämförelsestörande poster, efter utspädning	0:99	1:02	4:17	4:20
exklusive jämförelsestörande poster och avskrivningar på immateriella tillgångar, efter utspädning *	1:18	1:22	4:95	4:99
Eget kapital per aktie, SEK	11:45	12:45	11:45	11:72
Antal utestående aktier vid periodens slut	334 320 581	350 000 181	334 320 581	342 005 181
Genomsnittligt antal aktier, före utspädning	339 080 231	350 000 181	345 565 002	348 295 163
Genomsnittligt antal aktier, efter utspädning	341 155 064	352 261 312	347 946 070	350 894 438

1) Exklusive jämförelsestörande poster.

* Rapporterat nettoresultat justerat för avskrivning på immateriella tillgångar och jämförelsestörande poster (netto efter skatt) dividerat med genomsnittligt antal utestående aktier.

Koncernens resultaträkning i sammandrag

MSEK	januari–mars		förändring	april 2002–	helår	förändring
	2003	2002	%	mars 2003	2002	%
Nettoomsättning inkl tobaksskatt	4 951	5 225	-5	22 325	22 599	-1
Avgår, tobaksskatt	-1 945	-1 908	2	-8 993	-8 956	0
Nettoomsättning	3 006	3 317	-9	13 332	13 643	-2
Kostnad för sålda varor	-1 617	-1 765	-8	-7 303	-7 451	-2
Bruttovinst	1 389	1 552	-11	6 029	6 192	-3
Försäljnings- och adm kostnader	-806	-869	-7	-3 385	-3 448	-2
Avskrivn. på immateriella tillgångar	-75	-83	-10	-319	-327	-2
Resultatandelar i intressebolag	8	5	60	25	22	14
	516	605	-15	2 350	2 439	-4
Jämförelsestörande poster	—	—		-68	-68	
Rörelseresultat	516	605	-15	2 282	2 371	-4
Räntenetto	-38	-64		-203	-229	
Övriga finansiella poster, netto	19	-7		10	-16	
Finansiella poster, netto	-19	-71		-193	-245	
Resultat före skatt	497	534	-7	2 089	2 126	-2
Skatter	-149	-171		-626	-648	
Minoritetsandelar	-11	-2		-58	-49	
Periodens resultat	337	361	-7	-1 405	1 429	-2
Vinst per aktie, före utspädning, SEK	0:99	1:03	-4	4:06	4:10	-1
Vinst per aktie, efter utspädning, SEK	0:99	1:02	-3	4:04	4:07	-1

Koncernens balansräkning i sammandrag

	31 mars	31 dec
MSEK	2003	2002
Immateriella anläggningstillgångar	4 102	4 145
Materiella anläggningstillgångar	2 967	2 938
Finansiella anläggningstillgångar	618	606
Kortfristiga operativa tillgångar	5 506	5 742
Likvida medel	2 396	2 016
Summa tillgångar	15 589	15 447
Eget kapital	3 829	4 007
Minoritet	677	686
Avsättningar	2 161	2 201
Långfristiga lån	4 667	4 518
Övriga långfristiga skulder	85	85
Kortfristiga lån	1 547	990
Övriga kortfristiga skulder	2 623	2 960
Summa eget kapital, avsättningar och skulder	15 589	15 447

Förändringar i eget kapital

	januari–mars	
MSEK	2003	2002
Eget kapital, ingående balans per den 31 dec	4 007	4 105
Återköp av egna aktier	-576	—
Försäljning av egna aktier	41	—
Periodens valutakursdifferenser	20	-107
Periodens nettoresultat	337	361
Summa eget kapital vid periodens slut	3 829	4 359

Koncernens kassaflöde i sammandrag

	januari–mars	
MSEK	2003	2002
Kassaflöde från rörelsen före förändring av rörelsekapital	552	820
Kassaflöde från förändring av rörelsekapital	-150	-407
Kassaflöde från rörelsen	402	413
Investeringar		
Investeringar i fastigheter, maskiner och inventarier	-169	-167
Försäljning av fastigheter, maskiner och inventarier	2	81
Investeringar i immateriella tillgångar	-2	-2
Investeringar i förvärvade bolag	-33	—
Förändringar i finansiella fordringar etc.	-27	-20
Kassaflöde från investeringar	-229	-108
Finansiering		
Förändring av lån	701	91
Återköp av aktier	-629	—
Försäljning av egna aktier	41	—
Övrigt	95	—
Kassaflöde från finansiering	208	91
Kassaflöde för perioden	381	396
Likvida medel vid periodens början	2 016	1 606
Kursdifferenser i likvida medel	-1	-10
Likvida medel vid periodens slut	2 396	1 992

Kvartalsresultat

MSEK	Q1/01	Q2/01	Q3/01	Q4/01	Q1/02	Q2/02	Q3/02	Q4/02	Q1/03
Nettoomsättning inkl tobaksskatt	4 946	5 769	5 981	5 732	5 225	5 981	5 897	5 496	4 951
Avgår tobaksskatt	-1 877	-2 274	-2 440	-2 202	-1 908	-2 448	-2 430	-2 170	-1 945
Nettoomsättning	3 069	3 495	3 541	3 530	3 317	3 533	3 467	3 326	3 006
Kostnad för sålda varor	-1 738	-1 941	-1 957	-1 991	-1 765	-1 921	-1 939	-1 826	-1 617
Bruttovinst	1 331	1 554	1 584	1 539	1 552	1 612	1 528	1 500	1 389
Försäljnings- o. adm.-kostnader	-772	-927	-932	-871	-869	-891	-835	-853	-806
Avskrivning immateriella tillgångar	-80	-78	-94	-89	-83	-87	-79	-78	-75
Resultatandelar i intressebolag	12	6	4	6	5	6	6	5	8
	491	555	562	585	605	640	620	574	516
Jämförelsestörande poster	—	—	-80	—	—	—	-68	—	—
Rörelseresultat	491	555	482	585	605	640	552	574	516
Räntenetto	-67	-70	-81	-68	-64	-69	-59	-37	-38
Övriga finansiella poster, netto	21	0	0	-8	-7	-2	-1	-6	19
Finansiella poster, netto	-46	-70	-81	-76	-71	-71	-60	-43	-19
Resultat före skatt	445	485	401	509	534	569	492	531	497
Inkomstskatter	-143	-155	-128	-163	-171	-182	-157	-138	-149
Minoritetsandelar	-5	-6	-8	-4	-2	-18	-15	-14	-11
Periodens resultat	297	324	265	342	361	369	320	379	337

Nettoomsättning per produktområde

MSEK	Q1/01	Q2/01	Q3/01	Q4/01	Q1/02	Q2/02	Q3/02	Q4/02	Q1/03
Snus	528	642	629	658	672	711	707	698	689
Tuggtobak	314	365	349	349	344	367	312	310	295
Cigarrer	750	892	944	895	778	871	864	805	644
Piptobak och Tillbehör	205	245	247	236	190	211	217	225	214
Tändstickor	425	408	421	436	460	421	387	380	348
Tändare	220	203	190	196	186	184	165	165	151
Övrig verksamhet	627	740	761	760	687	768	815	743	665
Summa	3 069	3 495	3 541	3 530	3 317	3 533	3 467	3 326	3 006

Rörelseresultat per produktområde

MSEK	Q1/01	Q2/01	Q3/01	Q4/01	Q1/02	Q2/02	Q3/02	Q4/02	Q1/03
Snus	214	235	242	259	290	313	320	310	305
Tuggtobak	89	99	90	94	106	105	100	95	84
Cigarrer	101	124	137	138	122	149	140	111	80
Piptobak och Tillbehör	59	64	62	51	42	36	41	45	46
Tändstickor	44	44	46	49	65	59	53	44	38
Tändare	25	26	23	27	20	23	17	14	9
Övrig verksamhet	-41	-37	-38	-33	-40	-45	-51	-45	-46
Subtotal	491	555	562	585	605	640	620	574	516
Jämförelsestörande poster	—	—	-80	—	—	—	-68	—	—
Summa	491	555	482	585	605	640	552	574	516

Rörelsemarginal per produktområde

Procent	Q1/01	Q2/01	Q3/01	Q4/01	Q1/02	Q2/02	Q3/02	Q4/02	Q1/03
Snus	40,5	36,6	38,5	39,4	43,2	44,0	45,3	44,4	44,3
Tuggtobak	28,3	27,1	25,8	26,9	30,8	28,6	32,1	30,6	28,5
Cigarrer	13,5	13,9	14,5	15,4	15,7	17,1	16,2	13,8	12,4
Piptobak och Tillbehör	28,8	26,1	25,1	21,6	22,1	17,1	18,9	20,0	21,5
Tändstickor	10,4	10,8	10,9	11,2	14,1	14,0	13,7	11,6	10,9
Tändare	11,4	12,8	12,1	13,8	10,8	12,5	10,3	8,5	6,0
Koncernen	16,0	15,9	15,9	16,6	18,2	18,1	17,9	17,3	17,2