

HALVÅRSRAPPORT

JANUARI-JUNI 2010

- Nettoomsättningen för andra kvartalet uppgick till 3 701 MSEK (3 666)
- I lokala valutor ökade nettoomsättningen för andra kvartalet med 4 procent, med tillväxt för samtliga produktområden utom för tuggtobak
- Rörelseresultatet för andra kvartalet uppgick till 945 MSEK (899). Inklusive avskrivningar hänförliga till tillgångar som innehas för försäljning uppgick rörelseresultatet till 911 MSEK (899)
- I lokala valutor ökade rörelseresultatet för andra kvartalet med 8 procent. Inklusive avskrivningar hänförliga till tillgångar som innehas för försäljning ökade rörelseresultatet för andra kvartalet med 4 procent
- Resultat per aktie (före utspädning) för andra kvartalet uppgick till 2:78 SEK (2:51)



Nettoomsättningen för det andra kvartalet 2010 ökade med 1 procent till 3 701 MSEK (3 666) jämfört med det andra kvartalet 2009. Valutaomräkning har påverkat jämförelsen av nettoomsättningen negativt med 99 MSEK. I lokala valutor ökade nettoomsättningen med 4 procent.

Andra kvartalet

SAMMANDRAG

Nettoomsättningen för skandinaviskt snus (pastöriserat) och för amerikanskt snus (fermenterat) ökade under det andra kvartalet med 3 procent till 1 116 MSEK (1 087) och rörelseresultatet ökade med 5 procent till 487 MSEK (463). Den skandinaviska snusförsäljningen ökade med 9 procent jämfört med det andra kvartalet föregående år medan volymerna mätt i antalet dosor var oförändrade. Swedish Match uppskattar att justerat för effekten av extra stora leveransvolymerna innan påskhelgen som påverkade det första kvartalet 2010 positivt, ökade snusvolymerna för Skandinavien med 3 procent under det andra kvartalet jämfört med föregående år.

I USA minskade nettoomsättningen för snus med 9 procent i lokal valuta och rörelseresultatet minskade. Under det andra kvartalet minskade volymerna med 22 procent i USA jämfört med föregående år. En stor del av denna minskning förklaras av förra årets återuppbyggnad av lager i handeln efter skatteändringar samt en senareläggning av säljstödsaktiviteter med hänsyn till nya förpackningskrav i den amerikanska tobakslagen. Leveransvolymerna för de första två kvartalen sammanlagt minskade med 6 procent.

Rörelsemarginalen för produktområdet snus uppgick till 43,6 procent (42,6).

För produktområdet cigarrer var nettoomsättningen under det andra kvartalet 1 151 MSEK (1 129). Rörelseresultatet uppgick till 286 MSEK (281). Valutaomräkning har påverkat jämförelsen av nettoomsättningen negativt med 76 MSEK och rörelse-

resultatet negativt med 19 MSEK. I lokala valutor ökade nettoomsättningen något i Europa, medan den i USA ökade kraftigt för maskintillverkade cigarrer och var oförändrad för premiumcigarrer. I USA påverkades jämförelsen positivt av föregående års lager-avvecklingseffekter. Rörelsemarginalen för cigarrer uppgick till 24,9 procent (24,9).

Koncernens rörelseresultat för det andra kvartalet ökade med 5 procent till 945 MSEK (899). Inklusiva avskrivningar hänförliga till tillgångar som innehas för försäljning ökade koncernens rörelseresultat för andra kvartalet med 12 MSEK (1 procent) till 911 MSEK. Valutaomräkningar har påverkat jämförelsen av rörelseresultatet negativt med 25 MSEK. I lokala valutor, inklusive avskrivningar hänförliga till tillgångar som innehas för försäljning, ökade rörelseresultatet med 4 procent.

Rörelsemarginalen var för det andra kvartalet 25,5 procent (24,5). Inklusiva avskrivningar hänförliga till tillgångar som

innehas för försäljning var rörelsemarginalen 24,6 procent.

Resultat per aktie, före utspädning, för det andra kvartalet uppgick till 2:78 SEK (2:51).

Nettoomsättning och resultat för de sex första månaderna

Nettoomsättningen för de sex första månaderna uppgick till 6 983 MSEK (7 053).

I lokala valutor ökade nettoomsättningen med 4 procent. Rörelseresultatet uppgick till 1 700 MSEK (1 693). Valutaomräkning har påverkat jämförelsen av nettoomsättningen negativt med 69 MSEK.

Rörelsemarginalen för de första sex månaderna var 24,3 procent (24,0). Rörelsemarginalen, inklusive avskrivningar hänförliga till tillgångar som innehas för försäljning, var 23,5 procent.

Resultat per aktie, före utspädning, för de första sex månaderna var 5:04 SEK (4:63), medan resultat per aktie, efter utspädning, var 5:03 SEK (4:62).

SAMMANDRAG AV KONCERNENS RESULTATRÄKNING

MSEK	april-juni		januari-juni		helår
	2010	2009	2010	2009	2009
Nettoomsättning	3 701	3 666	6 983	7 053	14 204
Rörelseresultat	945	899	1 700	1 693	3 417
Rörelseresultat inklusive avskrivningar hänförliga till tillgångar som innehas för försäljning	911	899	1 639	1 693	3 417
Resultat före skatt	816	791	1 465	1 478	2 974
Resultat från kvarvarande verksamhet	637	624	1 155	1 151	2 361
Resultat från avyttrad verksamhet, netto efter skatt ¹⁾	-	41	-	81	785
Periodens resultat	637	664	1 155	1 231	3 146
Resultat per aktie, före utspädning (SEK)	2:78	2:51	5:04	4:63	9:67
Resultat per aktie, inkl. avyttrad verksamhet, före utspädning (SEK) ¹⁾	-	2:68	-	4:95	12:88

¹⁾ Den sydafrikanska verksamheten avyttrades 2009. Se Not 3 - Avyttrad verksamhet.

JANUARI-JUNI

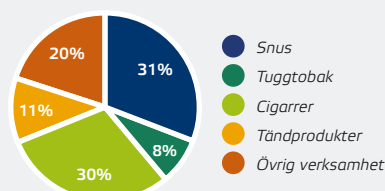
NETTOOMSÄTTNING

6 983 MSEK

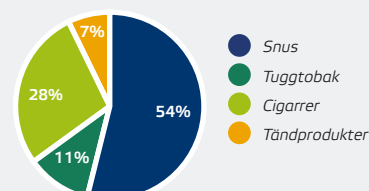
RÖRELSERESULTAT

1 700 MSEK

NETTOOMSÄTTNING PER PRODUKTOMRÅDE



RÖRELSERESULTAT PER PRODUKTOMRÅDE¹⁾



¹⁾ Exklusive Övrig verksamhet och återföring av avskrivningar för tillgångar som innehas för försäljning.

VD Lars Dahlgren kommenterar:

Det är med glädje jag kan meddela att Swedish Match idag rapporterat det bästa underliggande rörelseresultat i ett kvartal någonsin, 911 MSEK. Under det andra kvartalet fortsatte den starka utvecklingen i vår Skandinaviska snusverksamhet. Leveransvolymerna var oförändrade, men justerat för påskeffekter ökade de underliggande volymerna. Tillväxtsatsningarna i vår verksamhet för rökfria produkter fortsatte. I Norge är den framgångsrika lanseringen av Lab Series O1/O2 i stort sett slutförd, och dessa varumärken har nu uppnått en marknadsandel på nära 4 procent. I USA introducerade vi en ny och förbättrad dosa för snusvarumärket Red Man, med en unik försegling som bevarar snusets färskhet längre. Vi har också genomfört omfattande varumärkessatsningar i syfte att öka kännedomen om de amerikanska snusvarumärkena Red Man och Longhorn samt för vårt svenska snus General i USA.

Vår amerikanska verksamhet för maskintillverkade cigarrer fortsatte att utvecklas positivt med nettoomsättning och rörelseresultat som steg till rekordnivåer. För årets första sex månader har volymerna för maskintillverkade cigarrer ökat med nästan 20 procent. I Europa ökade cigarrförsäljningen och resultatet något jämfört med det andra kvartalet föregående år. Marknaden för premiumcigarrer i USA är fortsatt svag. Vår postorder- och internetförsäljning genom Cigars International presterade ett bättre resultat än vår verksamhet genom traditionella återförsäljare.

Den 26 april tecknades ett slutligt avtal med Scandinavian Tobacco Group (STG) om att bilda ett nytt bolag med fokus på cigarrer, som kombinerar Swedish Match cigarrverksamheter (exklusive maskintillverkade cigarrer i USA och vår minoritetsandel i Arnold André) med STGs tobaksverksamhet (cigarrer, pipetobak och finskuren tobak). Slutförandet av affären kräver myndighetsgodkännande och förväntas ske före årets slut.

Med avtalet med STG, och med vårt joint venture med PMI för snus utanför Skandinavien och USA, står vi väl rustade att möta möjligheterna som ligger framför oss.

NETTOOMSÄTTNING PER PRODUKTOMRÅDE

MSEK	april-juni		förändring	januari-juni		förändring	helår
	2010	2009	%	2010	2009	%	2009
Snus	1 116	1 087	3	2 170	2 055	6	4 250
Tuggtobak	278	314	-12	539	599	-10	1 112
Cigarrer	1 151	1 129	2	2 088	2 305	-9	4 426
Tändprodukter	395	387	2	778	764	2	1 574
Övrig verksamhet	760	749	2	1 408	1 330	6	2 843
Summa	3 701	3 666	1	6 983	7 053	-1	14 204

RÖRELSERESULTAT PER PRODUKTOMRÅDE

MSEK	april-juni		förändring	januari-juni		förändring	helår
	2010	2009	%	2010	2009	%	2009
Snus	487	463	5	921	860	7	1 916
Tuggtobak	94	129	-27	183	227	-19	411
Cigarrer	286	281	2	476	567	-16	935
Tändprodukter	69	62	11	132	125	5	279
Övrig verksamhet	-26	-36		-73	-85		-123
Delsumma	911	899	1	1 639	1 693	-3	3 417
Återföring av avskrivningar för tillgångar som innehas för försäljning	34	-		61	-		-
Summa	945	899	5	1 700	1 693	0	3 417

Rörelseresultatet per produktområde för det andra kvartalet och för de första sex månaderna 2010 rapporteras inklusive avskrivningar hänförliga till tillgångar som innehas för försäljning. Koncernens rörelseresultat erhålls genom att återföra avskrivningar hänförliga till tillgångar som innehas för försäljning om 34 MSEK för det andra kvartalet och 61 MSEK för de första sex månaderna till rörelseresultatet för rapporterade segment.

För att summera till koncernens resultat före skatt om 816 MSEK (791) för det andra kvartalet och 1 465 MSEK (1 478) för de första sex månaderna ska finansnettot om -129 MSEK (-108) för det andra kvartalet och -235 MSEK (-215) för de första sex månaderna subtraheras från koncernens rörelseresultat.

RÖRELSEMARGINAL PER PRODUKTOMRÅDE

Procent	april-juni		januari-juni		helår
	2010	2009	2010	2009	2009
Snus	43,6	42,6	42,4	41,8	45,1
Tuggtobak	33,9	41,0	34,0	38,0	36,9
Cigarrer	24,9	24,9	22,8	24,6	21,1
Tändprodukter	17,5	16,1	16,9	16,4	17,7
Koncernen, inkluderat avskrivningar hänförliga till tillgångar som innehas för försäljning	24,6	24,5	23,5	24,0	24,1
Koncernen, exkluderat avskrivningar hänförliga till tillgångar som innehas för försäljning	25,5	-	24,3	-	-

EBITDA PER PRODUKTOMRÅDE

MSEK	april-juni		förändring	januari-juni		förändring	helår
	2010	2009	%	2010	2009	%	2009
Snus	524	501	5	994	934	6	2 066
Tuggtobak	98	135	-28	190	239	-21	431
Cigarrer	338	335	1	577	677	-15	1 176
Tändprodukter	80	73	9	153	147	4	323
Övrig verksamhet	-25	-34		-70	-79		-113
Summa	1 015	1 011	0	1 843	1 919	4	3 885

EBITDA MARGINAL PER PRODUKTOMRÅDE

Procent	april-juni		januari-juni		helår
	2010	2009	2010	2009	2009
Snus	46,9	46,1	45,8	45,4	48,6
Tuggtobak	35,1	42,9	35,2	39,9	38,8
Cigarrer	29,3	29,7	27,6	29,4	26,6
Tändprodukter	20,2	19,0	19,6	19,3	20,5
Koncernen	27,4	27,6	26,4	27,2	27,4

Efter offentliggörandet den 15 januari om att en avsiktsförklaring tecknats med STG rapporteras verksamheten för cigarrer och pipetobak som ska överföras till det nya bolaget som tillgångar som innehas för försäljning respektive skulder som innehas för försäljning i balansräkningen. I enlighet med reglerna i International Financial Reporting Standards (IFRS) har inga avskrivningar redovisats för immateriella och materiella anläggningstillgångar som klassificerats som tillgångar som innehas för försäljning. För att förenkla jämförelsen mellan perioderna i denna rapport, presenteras produktområdena inklusive avskrivningar för anläggningstillgångar som innehas för försäljning.

Sverige är världens största snusmarknad sett till konsumtion per capita. I Sverige är det betydligt fler män som konsumerar snus* än som röker cigaretter. Den norska marknaden, som är mindre än den svenska, har under de senaste åren uppvisat en stark tillväxt. USA är världens största snusmarknad mätt i antal dosor och är nästan fem gånger så stor som den skandinaviska marknaden. I Sverige och Norge är Swedish Match marknadsledande. I USA är Swedish Match väl positionerat som den tredje största aktören på marknaden. De största varumärkena i Sverige är General, Ettan, Grovsnus, Göteborgs Rapé, Catch och Kronan och i USA Red Man, Timber Wolf och Longhorn.

Produktområde

SNUS

Nettoomsättningen ökade under andra kvartalet med 3 procent, jämfört med samma kvartal föregående år, till 1 116 MSEK (1 087) och rörelseresultatet ökade med 5 procent till 487 MSEK (463). Nettoomsättning, rörelseresultat och rörelsemarginal förbättrades i Skandinavien. I USA minskade nettoomsättning och rörelseresultat, delvis till följd av föregående års hamstringeffekter, men också beroende på en förskjutning av säljstödsaktiviteter, intensiv konkurrens och marknadsinvesteringar. Rörelsemarginalen för produktområdet i sin helhet uppgick till 43,6 procent (42,6).

I Skandinavien var försäljningsvolymerna mätt i antalet dosor under det andra kvartalet oförändrade jämfört med det andra kvartalet föregående år. Tidpunkten för påskhelgen har påverkat jämförelsen av volymerna mellan åren och justerat för denna effekt ökade volymerna i Sverige,

Norge samt för Travel Retail. Den justerade volymökningen i Skandinavien under det andra kvartalet uppskattas till 3 procent. Nettoomsättningen i Skandinavien ökade med 9 procent under det andra kvartalet och rörelsemarginalen förbättrades.

För de första sex månaderna ökade den rapporterade försäljningsvolymen i Skandinavien med 3 procent jämfört med samma period föregående år med volymökningar i Sverige och Norge samt för Travel Retail. Nettoomsättningen ökade med 12 procent och rörelsemarginalen förbättrades.

I USA minskade nettoomsättningen med 9 procent i lokal valuta under det andra kvartalet jämfört med samma period föregående år. Försäljningsvolymerna, räknat i antal dosor, minskade med 22 procent under andra kvartalet (efter en 16-procentig ökning under det första kvartalet). Det första kvartalet 2009 påverkades av lageravvecklingar i handeln och hos återförsäljare i sam-

band med federala skattehöjningar med efterföljande lageruppyggnad under de nästkommande månaderna. Underliggande leveransvolymerna minskade främst till följd av förskjutningar av säljstödsaktiviteter. Marknadsföringskostnaderna var under perioden höga till följd av satsningar för ökad kännedom om det svenska snuset General och sponsring av NASCAR-tävlingarna för varumärkena Red Man och Longhorn från februari till och med juni.

Den nya tobakslagen i USA trädde i kraft den 22 juni och Swedish Match uppfyller per detta datum samtliga krav i den nya tobakslagen. Lagen kräver nya etiketter på förpackningarna och innehåller nya restriktioner för marknadsföring av rökfria produkter. De förändringar som gjorts för att anpassa verksamheten till den nya lagen har medfört vissa kostnader. Dessa kostnader, tillsammans med mindre volymer och något högre produktionskostnader per dosa för-

* Svenskt snus är fuktigt snus som tillverkas med hjälp av en speciell upphettningsteknik som liknar en pastöriseringsprocess till skillnad från annat snus där man använder en fermenteringsprocess.

SNUS

NETTOOMSÄTTNING

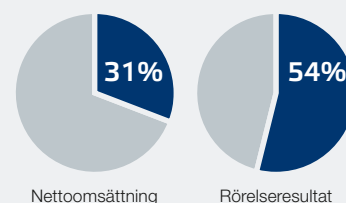
2 170 MSEK

RÖRELSERESULTAT

921 MSEK

NYCKELTAL, MSEK	april-juni		januari-juni		helår
	2010	2009	2010	2009	2009
Nettoomsättning	1 116	1 087	2 170	2 055	4 250
Rörelseresultat	487	463	921	860	1 916
Rörelsemarginal, %	43,6	42,6	42,4	41,8	45,1

ANDEL AV KONCERNEN





klarar det minskade rörelseresultatet och den lägre rörelsemarginalen i USA.

För det första sex månaderna minskade Swedish Match leveransvolymerna i USA med 6 procent jämfört med samma period föregående år, till stor del beroende på planerade förskjutningar av säljstödsaktiviteter. Enligt Nielsens mätningar ökade Swedish Match volymerna i konsumentledet från 1 januari till och med 12 juni med 2,1 procent jämfört med samma period föregående år. Detta resulterade i en minskad marknadsandel då den totala marknadstillväxten för samma period var 7,8 procent enligt Nielsen. Nettoomsättningen för de första sex månaderna i USA var oförändrad jämfört med samma period föregående år. Förbättrade genomsnittspriser kompenserade för de minskade leveransvolymerna.

I slutet av juni lanserades i USA snuset Red Man i ett förbättrat utförande med en ny innovativ dos som bevarar snusets färskhet längre. Denna produktförbättring kommer att stödjas av konsumentinriktade marknadsföringsinsatser under det tredje kvartalet.

För de första sex månaderna ökade nettoomsättningen till 2 170 MSEK (2 055) och rörelseresultatet ökade till 921 MSEK (860). Rörelsemarginalen var 42,4 procent (41,8).

Produktområde

TUGGTÖBAK

Tuggtobak säljs framförallt på den nordamerikanska marknaden, med koncentration till södra USA. Swedish Match är den största aktören i USA. Starka varumärken är Red Man och Southern Pride. Marknaden för tuggtobak visar en nedåtgående trend.

Under det andra kvartalet minskade nettoomsättningen i lokal valuta med 7 procent. I svenska kronor minskade nettoomsättningen med 12 procent till 278 MSEK (314). I lokal valuta minskade rörelseresultatet med 23 procent. Under det andra kvartalet 2009 skedde en återuppbyggnad av lager hos återförsäljare och handlare efter den federala skattehöjningen, vilket resulterade i ovanligt höga volymer. Rörelseresultatet minskade med 27 procent i svenska kronor till 94 MSEK (129). Rörelseresultatet inkluderar en

omstruktureringskostnad om 10 MSEK för nedläggningen av produktionen för tuggtobaksvarumärket Piccanel i Sverige. Rörelsemarginalen var 33,9 procent (41,0).

Nettoomsättningen för de första sex månaderna uppgick till 539 MSEK (599) medan rörelseresultatet uppgick till 183 MSEK (227). I lokal valuta minskade nettoomsättningen för de första sex månaderna med 1 procent medan rörelseresultatet minskade med 10 procent. Rörelsemarginalen var 34,0 procent (38,0).



TUGGTÖBAK

NETTOOMSÄTTNING

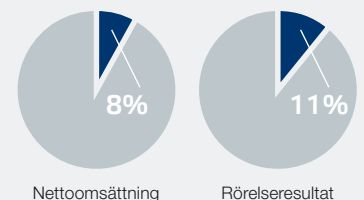
539 MSEK

RÖRELSERESULTAT

183 MSEK

NYCKELTAL, MSEK	april-juni		januari-juni		helår
	2010	2009	2010	2009	2009
Nettoomsättning	278	314	539	599	1 112
Rörelseresultat	94	129	183	227	411
Rörelsemarginal, %	33,9	41,0	34,0	38,0	36,9

ANDEL AV KONCERNEN



Swedish Match är en av världens största tillverkare av cigarrer och cigarriller. Swedish Match marknadsför en bred portfölj av olika typer av cigarrer och varumärken. Exempel på välkända varumärken är Macanudo, La Gloria Cubana, White Owl, Garcia Y Vega, La Paz, Hajenius, Hollandia, Justus van Maurik, Willem II och Salsa. I USA, som är världens största cigarrmarknad, har Swedish Match en ledande ställning i segmentet för handrullade premiumcigarrer och är väl etablerat i segmentet för maskintillverkade cigarrer. Efter USA finns de viktigaste cigarrmarknaderna i Europa där Swedish Match är väl representerat i de flesta länder. De största marknaderna för Swedish Match i Europa sett till försäljning är Benelux, Frankrike, Finland, Spanien och Tyskland.



Produktområde

CIGARRER

Under det andra kvartalet ökade nettoomsättningen till 1 151 MSEK (1 129) och rörelseresultatet uppgick till 286 MSEK (281). I lokala valutor steg nettoomsättningen och rörelseresultatet för det andra kvartalet med 9 procent jämfört med samma period föregående år. Rörelsemarginalen uppgick till 24,9 procent (24,9). I USA inträffade en lageravveckling av maskintillverkade cigarrer och premiumcigarrer under det andra kvartalet 2009 efter den lageruppbyggnad som skedde inför de federala skattechöjningarna i april samma år.

Under det andra kvartalet ökade försäljningen av maskintillverkade cigarrer i USA

med 36 procent i lokal valuta jämfört med samma period föregående år, med betydande volymökningar. Även justerat för föregående års lageravvecklingseffekter, steg nettoomsättning och volymer kraftigt för maskintillverkade cigarrer i USA till följd av fortsatta framgångar för Foilfresh®-konceptet.

I lokal valuta var nettoomsättning och volymer för premiumcigarrer i USA oförändrade under det andra kvartalet jämfört med samma period föregående år. Nettoomsättningen ökade i Cigars Internationals verksamhet (internet- och postorderförsäljning) vilket delvis kompenserade för mins-

kad försäljning för General Cigar. Justerat för de skatterelaterade lageravvecklingseffekterna från föregående år hade försäljningsnedgången för General Cigar-verksamheten varit mer påtaglig.

I Europa steg både nettoomsättning och rörelseresultat något i lokala valutor under det andra kvartalet jämfört med samma period föregående år, och Swedish Match fortsatte att ta marknadsandelar på viktiga marknader.

Totalt sett uppgick nettoomsättningen för cigarrer till 2 088 MSEK (2 305), medan rörelseresultatet var 476 MSEK (567). I lokala valutor minskade nettoomsättningen

CIGARRER

NETTOOMSÄTTNING

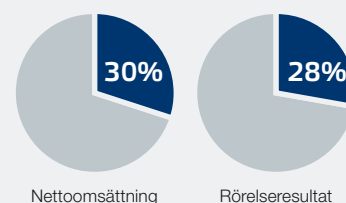
2 088 MSEK

RÖRELSERESULTAT

476 MSEK

NYCKELTAL, MSEK	april-juni		januari-juni		helår
	2010	2009	2010	2009	2009
Nettoomsättning	1 151	1 129	2 088	2 305	4 426
Rörelseresultat	286	281	476	567	935
Rörelsemarginal, %	24,9	24,9	22,8	24,6	21,1

ANDEL AV KONCERNEN





Produktområde

TÄND- PRODUKTER

Swedish Match är marknadsledande på ett flertal marknader för tändstickor. Varumärkena är mestadels lokala och mycket starka på respektive hemmamarknad. Exempel på varumärken är Solstickan, Fiat Lux, Swan, Tres Estrellas, Feudor och Redheads. Swedish Match största varumärke för engångständare är Cricket. Koncernens största marknad för tändare är Ryssland.

Under det andra kvartalet uppgick nettoomsättningen till 395 MSEK (387). I lokala valutor ökade nettoomsättningen med 1 procent. Rörelseresultatet uppgick till 69 MSEK (62). Rörelsemarginalen uppgick till 17,5 procent (16,1).

Nettoomsättningen för de första sex månaderna uppgick till 778 MSEK (764), medan rörelseresultatet uppgick till 132 MSEK (125). Rörelsemarginalen var 16,9 procent (16,4).



med 1 procent jämfört med föregående år, medan rörelseresultatet minskade med 8 procent. I lokala valutor förbättrades nettoomsättningen och rörelseresultatet för cigarrer i Europa och minskade för premiumcigarrer i USA. Maskintillverkade cigarrer i USA visade stabil tillväxt i nettoomsättning, volymer och rörelseresultat jämfört med de sex första månaderna 2009.

TÄNDPRODUKTER

NETTOOMSÄTTNING

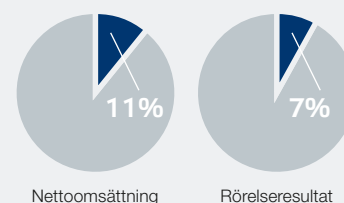
778 MSEK

RÖRELSERESULTAT

132 MSEK

NYCKELTAL, MSEK	april-juni		januari-juni		helår
	2010	2009	2010	2009	2009
Nettoomsättning	395	387	778	764	1 574
Rörelseresultat	69	62	132	125	279
Rörelsemarginal, %	17,5	16,1	16,9	16,4	17,7

ANDEL AV KONCERNEN



Nettoomsättning

Rörelseresultat

Övrig verksamhet

Övrig verksamhet omfattar främst distribution av tobaksprodukter på den svenska marknaden, viss försäljning av piptobak och tillbehör samt koncerngemensamma kostnader.

Nettoomsättningen för Övrig verksamhet för det andra kvartalet uppgick till 760 MSEK (749). Rörelseresultatet uppgick till –26 MSEK (–36). Övrig verksamhet inkluderar kostnader relaterade till den avtalade transaktionen med Scandinavian Tobacco Group.

Nettoomsättningen för de första sex månaderna uppgick till 1 408 MSEK (1 330). Rörelseresultatet för de första sex månaderna var –73 MSEK (–85).

Skatter

För de första sex månaderna uppgick koncernens skattekostnad till 309 MSEK (327), vilket motsvarar en skattesats på 21,1 procent (22). Exklusive vissa engångsposter, var den underliggande skattesatsen för de sex första månaderna omkring 22 procent.

Resultat per aktie

Resultat per aktie före och efter utspädning för det andra kvartalet uppgick till 2:78 SEK (2:51). Resultat per aktie före utspädning, inklusive avyttrad verksamhet, för det andra kvartalet 2009 var 2:68 SEK, medan resultat per aktie efter utspädning var 2:67 SEK.

Resultat per aktie före utspädning för de första sex månaderna var 5:04 SEK (4:63), medan resultat per aktie efter utspädning var 5:03 SEK (4:62). För de första sex månaderna 2009 var resultat per aktie före och efter utspädning, inklusive avyttrad verksamhet, 4:95 SEK.

Avskrivningar och nedskrivningar

För det andra kvartalet uppgick de sammanlagda av- och nedskrivningarna till 70 MSEK (112) varav av- och nedskrivningar på materiella tillgångar uppgick till 57 MSEK (83) och avskrivningar på immateriella tillgångar uppgick till 13 MSEK (29). Inklusive avskrivningar hänförliga till tillgångar som innehas för försäljning hade de sammanlagda av- och nedskrivningarna uppgått till 104 MSEK, varav av- och nedskrivningar på materiella tillgångar hade uppgått till 76 MSEK och avskrivningar på immateriella tillgångar hade uppgått till 27 MSEK.

För de sex första månaderna uppgick de sammanlagda av- och nedskrivningarna till 143 MSEK (226) varav av- och nedskrivningar på materiella tillgångar uppgick till 116 MSEK (164) och avskrivningar på immateriella tillgångar uppgick till 28 MSEK (61). Inklusive avskrivningar hänförliga till tillgångar som innehas för försäljning hade de sammanlagda av- och nedskrivningarna uppgått till 204 MSEK, varav av- och nedskrivningar på materiella tillgångar hade uppgått till 150 MSEK och avskrivningar på immateriella tillgångar hade uppgått till 54 MSEK.

Finansiering och kassaflöde

För de sex första månaderna uppgick kassaflödet från den löpande verksamheten till 1 116 MSEK jämfört med 1 300 MSEK för samma period föregående år.

Investeringar i materiella anläggningstillgångar under de första sex månaderna uppgick till 197 MSEK (231). Under det första kvartalet förvärvade Swedish Match 20 procent av aktierna i Caribbean Cigar Holdings Group, S.A. för 110 MSEK.

Finansnettot för de sex första månaderna uppgick till –235 MSEK (–215). Finansnettot för det andra kvartalet inkluderar kostnader om 21 MSEK för obligationsinnehavares godkännande av STG-transaktionen.

Per den 30 juni 2010 uppgick nettolåneskulden till 8 185 MSEK, inklusive finansiella nettotillgångar rapporterade som tillgångar och skulder som innehas för försäljning om 18 MSEK, jämfört med 7 188 MSEK per den 31 december 2009. Under årets första sex månader betalade Swedish Match 1 089 MSEK i kontant utdelning och återköpte egna aktier om 503 MSEK netto. Under de första sex månaderna upptogs inga nya obligationslån. Amortering av lån under samma period uppgick till 392 MSEK. Per den 30 juni 2010 hade Swedish Match 8 176 MSEK i räntebärande lån exklusive förmånsbestämda pensionsförpliktelser. Under återstoden av 2010 förfaller 600 MSEK av de räntebärande lånen till betalning. Outnyttjade garanterade kreditlöften uppgick per den 30 juni 2010 till 1 524 MSEK.

Likvida medel uppgick till 1 329 MSEK vid periodens slut, inklusive likvida medel som rapporterats som tillgångar som innehas för försäljning om 87 MSEK, jämfört med 2 530 MSEK per den 31 december 2009.

Medelantal anställda i koncernen

Medelantalet anställda i koncernen var under de sex första månaderna 10 302 jämfört med 11 037 för helåret 2009.

Aktiestructur

Årsstämman beslutade den 27 april 2010 att bemyndiga styrelsen att besluta om att före nästa årsstämma, vid ett eller flera tillfällen, förvärva högst så många egna aktier att bolagets totala innehav vid var tid inte överstiger 10 procent av samtliga aktier i bolaget. Med stöd av detta bemyndigande har Swedish Match under det andra kvartalet återköpt 967 500 egna aktier.

Under de sex första månaderna har 3,5 miljoner egna aktier återköpts för 556 MSEK till ett genomsnittspris av 158:13 SEK, i enlighet med bemyndigande från årsstämmorna 2009 och 2010. Sedan återköpen startade har återköpta aktier förvärvats till ett genomsnittspris om 87:00 SEK. Per den 30 juni 2010 innehade bolaget 2,7 miljoner aktier, motsvarande 1,16 procent av det totala antalet registrerade aktier. Antalet utestående aktier, netto uppgick per den 30 juni 2010 till 228,3 miljoner. Därtill har bolaget utställda köpoptioner på eget innehav per 30 juni 2010 motsvarande 4,8 miljoner aktier med lösenperioder successivt under 2010–2014.

I enlighet med beslut av årsstämman har indragning av 20 miljoner tidigare återköpta aktier skett. Det totala antalet aktier i bolaget, efter indragningen av aktier, uppgår till 231,0 miljoner.

Övriga händelser

Den 16 mars 2010 förvärvade Swedish Match 20 procent av aktierna i Caribbean Cigar Holdings Group, S.A. (Caribbean Cigar) för 110 MSEK (15,6 MUSD) från San Cristobal Holdings, S.A. Caribbean Cigar har verksamhet i Nicaragua och Honduras och odlar, processar och distribuerar tobak för cigarrer samt tillverkar premiumcigarrer för distribution på den amerikanska marknaden. Investeringen i Caribbean Cigar kommer att hjälpa Swedish Match att säkra leveranser av högkvalitativa tobaksblad till cigarrer. Investeringen kommer att redovisas som ett intresseföretag i enlighet med kapitalandelsmetoden.

Den 26 april 2010, tillkännagav Swedish Match att ett slutligt avtal undertecknats

med Scandinavian Tobacco Group (STG) om att bilda ett nytt bolag. Enligt avtalet kommer Swedish Match att tillskjuta hela sin cigarrverksamhet med undantag av maskintillverkade cigarrer i USA och minoritetsandelen i Arnold André. Därtill kommer Swedish Match att tillskjuta den återstående piptobaksverksamheten. STG kommer att överföra hela sin tobaksverksamhet (cigarrer, piptobak och finskuren tobak) till det nya bolaget. Det nya bolaget kommer även att inkludera distribution av tändare och tändstickor, levererade av Swedish Match, på utvalda marknader. Slutförande av transaktionen, som är föremål för godkännande av konkurrensmyndigheter, förväntas ske före årets slut.

Swedish Match kommer att äga 49 procent av aktierna i det nya bolaget medan de återstående 51 procenten av aktierna kommer att ägas av STGs aktieägare. STG kommer att kompensera Swedish Match med 30 MEUR för den avsedda ägarfördelningen och de relativa skillnaderna i bolagsvärde (exklusive skulder och kassa). Den 15 februari erhöll Swedish Match det nödvändiga godkännandet från obligationsinnehavare.

Det nya bolaget kommer att ha ledande positioner för amerikanska premiumcigarrer och europeiska cigarrer samt starka positioner på flertalet andra marknader. För ytterligare information beträffande transaktionsavtalet refereras till pressmeddelandet från den 26 april 2010 som finns tillgänglig på Swedish Match hemsida, www.swedishmatch.com.

Händelser efter rapporteringsperiodens slut

Cubatabaco har ansökt om att General Cigars registrering av varumärket Cohiba ska upphävas i en process som inleddes 1997. En distriktsdomstol dömde till Cubatabacos fördel 2004. En appellationsdomstol ändrade distriktsdomstolens dom och fastställde att General Cigar har rätten till varumärket i USA. Ärendet överklagades till Högsta Domstolen i USA som avslag begäran om att ta upp målet till prövning. Trots detta tog distriktsdomstolen upp målet på nytt under 2008 med hänvisning till att lagarna i staten New York hade ändrats och domstolen dömde därefter åter till Cubatabacos fördel i december 2009. I en ny dom den 14 juli 2010, underkände appellations-

domstolen distriktsdomstolens återupptagande av målet och dömde därmed i enlighet med sitt tidigare utlåtande att General Cigar är den rättmätige ägaren till varumärket Cohiba i USA.

Den 20 juli beslutade Swedish Match styrelse att fortsätta att återköpa egna aktier med stöd av bemyndigandet från årsstämman i april. Aktierna ska köpas på NASDAQ OMX Stockholm, vid ett eller flera tillfällen och till ett pris inom det vid var tid registrerade kursintervallet, d v s intervallet mellan högsta köpkurs och lägsta säljkurs. Syftet med återköpen är främst att möjliggöra anpassning av Swedish Match kapitalstruktur samt att täcka tilldelningen av optioner i bolagets optionsprogram.

Framtidsutsikt

Under återstoden av 2010 kommer Swedish Match att ta ytterligare steg för att stärka positionen som ett ledande tobaksbolag inom den rökfria kategorin, med ett fortsatt starkt fokus på lönsamhet inom andra produktområden. För det andra halvåret 2010 förväntar vi oss att snusmarknaderna både i Skandinavien och i USA fortsätter växa jämfört med föregående år.

Under det andra halvåret 2010 förväntar vi oss fortsatt god utveckling för vår skandinaviska snusverksamhet, och att den amerikanska snusverksamheten förbättras jämfört med det första halvåret. För våra maskintillverkade cigarrer i USA förväntas klart högre försäljning och resultat under det andra halvåret jämfört med samma period föregående år.

Skattesatsen för kvarvarande verksamhet för 2009, exklusive engångsposter, var cirka 22 procent och förväntas vara på en liknande nivå under 2010.

Swedish Match långsiktiga finansiella strategi och utdelningspolicy är oförändrad och vi avser att även framledes återföra medel som inte behövs inom verksamheten till aktieägarna.

Riskfaktorer

På samtliga marknader där Swedish Match finns representerat står bolaget inför kraftig konkurrens och denna kan komma att öka i framtiden. För att nå framgång måste Swedish Match framgångsrikt marknadsföra sina varumärken samt förutse och svara på nya konsumenttrender. Restriktioner för

reklam och marknadsföring kan dock försvåra motverkandet av förlusten av konsumenters varumärkeslojalitet. Konkurrenter kan komma att utveckla och marknadsföra nya produkter som blir framgångsrika vilket kan få en negativ effekt på Swedish Match resultat.

Swedish Match har en betydande del av sin produktion och försäljning i medlemsländer inom EMU samt Brasilien och USA. Därmed kan kursförändringar i särskilt euro, brasilianska real och amerikanska dollar komma att ha en ogynnsam påverkan på koncernens framtida resultat, kassaflöde, finansiella ställning eller relativa konkurrensförmåga. Sådan påverkan kan förekomma både i lokala valutor eller när valutorna omräknas till svenska kronor för den finansiella rapporteringen.

Förändringar gällande regleringar och skattelagar i länder där koncernen har verksamhet som relaterar till tobaksskatt och andra skatter samt marknadsföring, försäljning och konsumtion av tobaksprodukter kan komma att ha en ogynnsam effekt på Swedish Match resultat.

För en utförligare beskrivning av riskfaktorer som påverkar Swedish Match, se Förvaltningsberättelsen i Swedish Match publicerade årsredovisning för 2009.

Swedish Match AB (publ)

Swedish Match AB (publ) är moderbolag i Swedish Match-koncernen.

Moderbolagets försäljning för de sex första månaderna uppgick till 0 MSEK (1). Resultat före skatt uppgick till 630 MSEK (1 596) och nettoresultatet uppgick till 766 MSEK (1 799) för de sex första månaderna. Moderbolagets intäkter härrör främst från utdelningar och erhållna koncernbidrag. Under perioden erhöll moderbolaget utdelningar uppgående till 1 152 MSEK (2 354).

En del av koncernens treasury-aktiviteter ingår i moderbolagets verksamhet och inkluderar en väsentlig del av koncernens externa lån. En del av dessa lån har rörliga räntesatser och en förändring av räntesatserna kan komma att påverka resultatet i moderbolaget.

Under det andra kvartalet har investeringar om 13 MSEK gjorts avseende införande av ett nytt ERP-system för koncernen. Inga investeringar i anläggningstillgångar gjordes under de första sex månaderna 2009.

Kassaflödet för de sex första månaderna var noll (–2 676 MSEK) då moderbolaget inte längre har behållningar i kassa och bank. Amortering av lån under de första sex månaderna uppgick till 392 MSEK. Under perioden har moderbolaget återköpt egna aktier för 556 MSEK (496) och under samma period har moderbolaget sålt 0,5 miljoner (0,6) återköpta egna aktier för 53 MSEK (49). Moderbolaget har betalat utdelning på 1 089 MSEK (1 024) under perioden.

Framtidsinriktad information

Denna rapport innehåller framtidsinriktad information som baseras på Swedish Match koncernlednings nuvarande förväntningar. Även om ledningen bedömer att förväntningarna som framgår av sådan framtidsinriktad information är rimliga, kan ingen garanti lämnas på att dessa förväntningar kommer att visa sig vara korrekta. Följaktligen kan framtida utfall variera väsentligt jämfört med vad som framgår i den framtidsinriktade informationen beroende på

bland annat ändrade marknadsförutsättningar för Swedish Match produkter och mer generella ändrade förutsättningar avseende ekonomi, marknad och konkurrens, förändringar i lagkrav och andra politiska åtgärder och variationer i valutakurser.

Ytterligare information

Denna rapport har inte varit föremål för översiktlig granskning av bolagets revisorer. Rapporten för januari–september 2010 kommer att publiceras den 27 oktober.

Styrelsen och verkställande direktören försäkrar att halvårsrapporten ger en rättvisande översikt av koncernens och moderbolagets verksamhet, ställning och resultat samt beskriver väsentliga risker och osäkerhetsfaktorer som moderbolaget och de företag som ingår i koncernen står inför.

Stockholm den 21 juli 2010

Conny Karlsson
Styrelseordförande

Andrew Cripps
Vice Styrelseordförande

Charles A. Blixt
Styrelsemedlem

Kenneth Ek
Styrelsemedlem

Karen Guerra
Styrelsemedlem

Arne Jurbrant
Styrelsemedlem

Eva Larsson
Styrelsemedlem

Joakim Lindström
Styrelsemedlem

Kersti Strandqvist
Styrelsemedlem

Meg Tivéus
Styrelsemedlem

Lars Dahlgren
Verkställande direktör och koncernchef

Nyckeltal

Alla nyckeltal, med undantag av aktiedata, har beräknats exklusive alla effekter från tillgångar och skulder som under 2010 redovisas som innehav för försäljning.

	januari–juni		juli 2009– juni 2010	helår 2009
	2010	2009		
<i>Kvarvarande verksamhet</i>				
Rörelsemarginal, % ¹⁾	23,5	24,0	23,8	24,1
Operativt kapital, MSEK ²⁾	8 928	8 734	8 928	8 494
Avkastning på operativt kapital, % ^{1) 2)}			38,1	39,4
EBITDA, MSEK ³⁾	1 843	1 919	3 809	3 885
EBITA, MSEK ^{4) 5)}	1 693	1 755	3 474	3 535
Nettolåneskuld, MSEK ⁶⁾	8 185	7 770	8 185	7 188
Nettolåneskuld/EBITA ^{4) 5) 6)}			2,4	2,0
Investeringar i materiella anläggningstillgångar, MSEK ⁷⁾	197	231	437	471
EBITA räntetäckningsgrad ⁵⁾	8,5	8,5	8,4	8,4
<i>Aktiedata</i>				
Resultat per aktie, före utspädning, SEK				
Från kvarvarande verksamhet	5:04	4:63	10:09	9:67
Inklusive avyttrad verksamhet	–	4:95	13:09	12:88
Resultat per aktie, efter utspädning, SEK				
Från kvarvarande verksamhet	5:03	4:62	10:07	9:66
Inklusive avyttrad verksamhet	–	4:95	13:07	12:87
Antal utestående aktier vid periodens slut	228 317 500	245 630 000	228 317 500	231 300 000
Genomsnittligt antal aktier, före utspädning	229 075 760	248 754 020	234 420 750	244 259 880
Genomsnittligt antal aktier, efter utspädning	229 588 580	248 890 974	234 826 410	244 440 057

¹⁾ Inklusive avskrivningar hänförliga till tillgångar som innehas för försäljning, och omstruktureringkostnader om 73 MSEK under andra halvåret 2009.

²⁾ Inklusive operativa tillgångar och skulder som innehas för försäljning.

³⁾ Rörelseresultat justerat för av- och nedskrivningar på materiella och immateriella tillgångar.

⁴⁾ Rörelseresultat justerat för av- och nedskrivningar på immateriella tillgångar.

⁵⁾ Inklusive avskrivningar hänförliga till tillgångar som innehas för försäljning.

⁶⁾ Inkluderar finansiella nettotillgångar som rapporteras som tillgångar och skulder som innehas för försäljning om 18 MSEK per den 30 juni 2010.

⁷⁾ Inklusive investeringar i tillgångar i skogsplantering om 12 MSEK (11).

Koncernens resultaträkning i sammandrag

MSEK	Not	april-juni			januari-juni			juli 2009– juni 2010	helår	
		2010	2009	%	2010	2009	%		2009	%
<i>Kvarvarande verksamhet</i>										
Nettoomsättning inklusive tobaksskatt		6 676	6 648		12 547	12 338		25 692	25 483	
Avgår, tobaksskatt		-2 976	-2 982		-5 564	-5 285		-11 558	-11 279	
Nettoomsättning		3 701	3 666	1	6 983	7 053	-1	14 134	14 204	0
Kostnad för sålda varor		-1 805	-1 812		-3 429	-3 436		-7 106	-7 114	
Bruttoresultat		1 896	1 854	2	3 554	3 616	-2	7 028	7 089	-1
Försäljnings- och administrativa kostnader		-955	-958		-1 857	-1 929		-3 609	-3 681	
Resultatandelar i intresseföretag och joint ventures		4	4		2	6		6	10	
Rörelseresultat		945	899	5	1 700	1 693	0	3 424	3 417	0
Finansiella intäkter		5	14		13	41		58	86	
Finansiella kostnader		-134	-122		-248	-256		-521	-529	
Finansnetto		-129	-108		-235	-215		-463	-443	
Resultat före skatt		816	791	3	1 465	1 478	-1	2 961	2 974	0
Skatter		-180	-168		-309	-327		-595	-613	
Periodens resultat från kvarvarande verksamhet		637	624	2	1 155	1 151	0	2 366	2 361	0
<i>Avyttrad verksamhet</i>										
Resultat från avyttrad verksamhet, netto efter skatt	3	-	41		-	81		705	785	
Periodens resultat		637	664	-4	1 155	1 231	-6	3 070	3 146	-2
<i>Hänförligt till:</i>										
Moderbolagets aktieägare		636	664		1 155	1 231		3 069	3 146	
Innehav utan bestämmande inflytande		0	0		0	0		1	1	
Periodens resultat		637	664	-4	1 155	1 231	-6	3 070	3 146	-2
Resultat per aktie, före utspädning, SEK										
Från kvarvarande verksamhet		2:78	2:51		5:04	4:63		10:09	9:67	
Inklusive avyttrad verksamhet		-	2:68		-	4:95		13:09	12:88	
Resultat per aktie, efter utspädning, SEK										
Från kvarvarande verksamhet		2:78	2:51		5:03	4:62		10:07	9:66	
Inklusive avyttrad verksamhet		-	2:67		-	4:95		13:07	12:87	

Koncernens rapport över totalresultat

MSEK	april-juni		januari-juni		juli 2009– juni 2010	helår 2009
	2010	2009	2010	2009		
Periodens resultat	637	664	1 155	1 231	3 070	3 146
<i>Övrigt totalresultat</i>						
Omräkningsdifferens i utländsk verksamhet	329	-171	184	155	-193	-222
Omräkningsdifferens överfört till periodens resultat	-	-	-7	-	156	163
Effektiv andel av förändringar i verkligt värde på kassafödessäkringar	17	18	31	41	31	41
Förändringar i verkligt värde på kassafödessäkringar överfört till periodens resultat	-	25	-	25	-	25
Aktuariella vinster och förluster avseende pensioner, inklusive särskild löneskatt	-166	-2	-87	115	-318	-115
Andel i intresseföretags och joint ventures övrigt totalresultat	-	-	-6	-	-6	-
Skatt hänförligt till poster i övrigt totalresultat	66	4	29	-47	115	38
Summa övrigt totalresultat, netto efter skatt	246	-126	145	289	-214	-70
Summa totalresultat	883	538	1 300	1 520	2 856	3 076
<i>Hänförligt till:</i>						
Moderbolagets aktieägare	883	538	1 300	1 520	2 855	3 075
Innehav utan bestämmande inflytande	0	0	0	0	1	1
Summa totalresultat för perioden	883	538	1 300	1 520	2 856	3 076

Koncernens balansräkning i sammandrag

MSEK	Not	30 juni 2010	31 december 2009
Immateriella tillgångar		1 228	3 792
Materiella anläggningstillgångar		2 188	2 525
Långfristiga finansiella fordringar ¹⁾		1 874	2 193
Kortfristiga operativa tillgångar		2 639	5 296
Kortfristiga placeringar		1	1
Likvida medel		1 242	2 530
Tillgångar som innehas för försäljning ²⁾	2	6 167	–
Summa tillgångar		15 338	16 337
Eget kapital hänförligt till moderbolagets aktieägare		606	899
Innehav utan bestämmande inflytande		5	4
Summa eget kapital		611	903
Långfristiga avsättningar		1 095	1 301
Långfristiga räntebärande skulder		7 470	8 252
Övriga långfristiga finansiella skulder ³⁾		1 544	1 440
Kortfristiga avsättningar		93	125
Kortfristiga räntebärande skulder		957	1 002
Övriga kortfristiga skulder		2 765	3 313
Skulder hänförliga till tillgångar som innehas för försäljning ²⁾	2	803	–
Summa eget kapital och skulder		15 338	16 337

¹⁾ Inkluderar pensionstillgångar om 153 MSEK (150) och valutakurssäkringar om 254 MSEK (679) av moderbolagets obligationslån upptagna i euro.

²⁾ En nettoskuld till koncernföretag om 2 278 MSEK har eliminerats från tillgångar och skulder som innehas för försäljning i koncernens balansräkning. Nettotillgångar som innehas till försäljning, inklusive mellanhavanden till koncernföretag uppgår till 3 086 MSEK.

³⁾ Inkluderar pensionskulder om 1 422 MSEK (1 291) och valutakurssäkringar om 3 MSEK (3) av moderbolagets obligationslån upptagna i euro.

Koncernens kassaflöde i sammandrag

MSEK	januari–juni	
	2010	2009
<i>Den löpande verksamheten</i>		
Resultat före skatt	1 465	1 478
Justering för poster som inte ingår i kassaflöde m.m.	61	200
Betald inkomstskatt	–354	–279
Kassaflöde från den löpande verksamheten före förändringar av rörelsekapital	1 171	1 399
Kassaflöde från förändringar av rörelsekapital	–55	–100
Kassaflöde från den löpande verksamheten	1 116	1 300
<i>Investeringsverksamheten</i>		
Förvärv av materiella anläggningstillgångar	–197	–231
Avyttring av materiella anläggningstillgångar	6	11
Förvärv av immateriella tillgångar	–20	0
Förvärv av dotterföretag, netto likviditetspåverkan ¹⁾	–	–47
Förvärv av intresseföretag ²⁾	–110	–
Förändring i finansiella tillgångar m.m.	–	7
Förändring i övriga kortfristiga placeringar	0	2
Kassaflöde från investeringsverksamheten	–322	–258
<i>Finansieringsverksamheten</i>		
Förändring av lån	–392	–340
Utbetald utdelning till moderbolagets aktieägare	–1 089	–1 024
Återköp av egna aktier	–556	–496
Av personal inlösta aktieoptioner	53	49
Övrigt	12	32
Kassaflöde från finansieringsverksamheten	–1 971	–1 779
Minskning likvida medel	–1 177	–737
<i>Kassaflöde från avyttrad verksamhet</i>		
Kassaflöde från den löpande verksamheten	–	123
Kassaflöde från investeringsverksamheten	–	–4
Kassaflöde från finansieringsverksamheten	–	–50
Ökning likvida medel	–	68
Summa minskning i likvida medel	–1 177	–669
Likvida medel vid periodens början	2 530	3 178
Valutakursdifferens i likvida medel	–25	38
Avgår, likvida medel klassificerade som tillgångar som innehas för försäljning	–87	–
Likvida medel vid periodens slut	1 242	2 547

¹⁾ Förvärv 2009 avser Rocker Production AB som förvärvades från Philip Morris International för 31 MSEK, investeringar om 8 MSEK i Swedish Match och Philip Morris International joint venture företag och slutbetalning för förvärvet av Havana Honeys tillgångar om 8 MSEK.

²⁾ Förvärv 2010 avser investering om 110 MSEK för 20 procent av aktierna i Caribbean Cigar Holdings Group, S.A

Rapport över förändringar i koncernens eget kapital i sammandrag

MSEK	Eget kapital hänförligt till moderbolagets aktieägare	Innehav utan bestämmande inflytande	Totalt eget kapital
Ingående eget kapital per 1 januari 2009	1 377	4	1 381
Summa totalresultat för perioden	1 520	0	1 520
Utdelning	-1 024	-	-1 024
Återköp av egna aktier	-496	-	-496
Av personal inlösta aktieoptioner	49	-	49
Avsättning till fri reserv genom indragning av egna aktier	-6	-	-6
Fondemission	6	-	6
Aktierelaterade ersättningar som regleras med eget kapital-instrument, IFRS 2	14	-	14
Utgående eget kapital per 30 juni 2009	1 439	4	1 444
Ingående eget kapital per 1 januari 2010	899	4	903
Summa totalresultat för perioden	1 300	0	1 300
Utdelning	-1 089	0	-1 089
Återköp av egna aktier	-556	-	-556
Av personal inlösta aktieoptioner	53	-	53
Avsättning till fri reserv genom indragning av egna aktier	-31	-	-31
Fondemission	31	-	31
Aktierelaterade ersättningar som regleras med eget kapital-instrument, IFRS 2	0	-	0
Utgående eget kapital per 30 juni 2010	606	5	611

Moderbolagets resultaträkning i sammandrag

MSEK	januari-juni	
	2010	2009
Nettoomsättning	-	1
Bruttoresultat	-	1
Försäljnings- och administrationskostnader	-123	-160
Rörelseresultat	-123	-159
Resultat från andelar i koncernföretag	1 152	2 354
Resultat från andelar i joint venture-företag	-7	-2
Finansnetto	-392	-597
Resultat före skatt	630	1 596
Skatter	136	203
Periodens resultat	766	1 799

Moderbolagets rapport över totalresultat

MSEK	januari-juni	
	2010	2009
Periodens resultat	766	1 799
Övrigt totalresultat för perioden		
Effektiv andel av förändring i verkligt värde på kassaflödessäkringar	31	41
Förändring i verkligt värde på kassaflödessäkringar överfört till periodens resultat	-	25
Skatt hänförligt till poster i övrigt totalresultat	-8	-17
Övrigt totalresultat för perioden	23	48
Summa totalresultat för perioden	789	1 847

Moderbolagets balansräkning i sammandrag

MSEK	30 juni 2010	30 juni 2009	31 december 2009
Materiella och immateriella anläggningstillgångar	15	2	2
Finansiella anläggningstillgångar	50 723	45 143	51 190
Omsättningstillgångar	8 256	8 344	6 462
Summa tillgångar	58 994	53 489	57 654
Eget kapital	22 426	22 528	23 229
Obeskattade reserver	0	2	0
Avsättningar	36	22	25
Långfristiga skulder	25 676	27 353	26 462
Kortfristiga skulder	10 855	3 584	7 937
Summa skulder	36 567	30 959	34 424
Summa eget kapital och skulder	58 994	53 489	57 654

Not 1 – Redovisningsprinciper

Denna delårsrapport för koncernen har upprättats i enlighet med IAS 34 Delårsrapportering samt tillämpliga bestämmelser i Årsredovisningslagen. Delårsrapporten för moderbolaget har upprättats i enlighet med Årsredovisningslagens 9 kapitel, Delårsrapport.

Nya redovisningsprinciper, ändringar av standard och tolkningar med tillämpning från 1 januari 2010 har tillämpas i denna rapport enligt nedan:

Omarbetad IFRS 3 Rörelseförvärv medför förändringar i redovisningen av framtida förvärv vad det gäller till exempel redovisning av transaktionskostnader, eventalförpliktelser och stegvisa förvärv. Koncernen kostnadsför transaktionskostnader hänförliga till förvärv i den period de uppstår.

Ändringar i IAS 27 Koncernredovisning och separata finansiella rapporter medför förändringar av till exempel hur ägarförändringar ska redovisas när moderbolaget behåller eller förlorar kontrollen över det ägda företaget. I samband med tillämpningen av förändringar i IAS 27 har begreppet "minoritetsintresse" ändrats till "innehav utan bestämmande inflytande" i presentationen av koncernens sammanställda finansiella information.

Följande ändringar och tolkningsuttalanden som träder i kraft från 1 januari 2010 har inte haft någon väsentlig inverkan på koncernens finansiella resultat eller ställning: ändringar i IAS 39 Finansiella instrument – Redovisning och värdering av säkrade poster, IFRIC 12 Avtal om ekonomiska eller samhälleliga tjänster, IFRIC 15 Avtal om uppförande av fastighet, IFRIC 16 Säkringar av nettoinvesteringar i en utlandsverksamhet, IFRIC 17 Värdeöverföring av icke-kontanta tillgångar genom utdelning till ägare samt IFRIC 18 Överföring av tillgångar från kunder.

I alla övriga avseenden har samma redovisningsprinciper och beräkningsgrunder tillämpats som i den senaste årsredovisningen.

Not 2 – Tillgångar som innehas för försäljning

I samband med offentliggörandet av avsiktsförklaringen att bilda ett nytt bolag med Scandinavian Tobacco Group, har tillgångar och skulder som ska flyttas över till det nya bolaget klassificerats som innehav för försäljning.

Per den 30 juni, 2010 bestod tillgångar som innehas för försäljning av följande:

Tillgångar som innehas för försäljning

MSEK	30 juni 2010
Långfristiga finansiella tillgångar	11
Övriga långfristiga tillgångar	3 304
Kortfristiga operativa tillgångar	2 765
Likvida medel	87
Totala tillgångar som innehas för försäljning i koncernens balansräkning	6 167
Finansiella fordringar på koncernföretag	578
Övriga fordringar på koncernföretag	16
Summa tillgångar som innehas för försäljning¹⁾	6 761
Långfristiga skulder	429
Kortfristiga skulder	374
Summa skulder hänförliga till tillgångar som innehas för försäljning i koncernens balansräkning	803
Finansiella skulder till koncernföretag	2 840
Övriga skulder till koncernföretag	32
Summa skulder hänförliga till tillgångar som innehas för försäljning¹⁾	3 674
Summa nettotillgångar som innehas för försäljning¹⁾	3 086

¹⁾ Fordringar och skulder till koncernföretag inkluderade i avyttringsgruppen som klassificeras som innehav för försäljning är eliminerade på koncernnivå och är därför inte inkluderade i tillgångar och skulder som innehas för försäljning i koncernens balansräkning.

Not 3 – Avyttrad verksamhet

Under tredje kvartalet 2009 avyttrade Swedish Match sin sydafrikanska verksamhet. Den sydafrikanska verksamheten tillverkar och säljer främst piptobak och nässnus och utgjorde cirka 70 procent av det tidigare produktområdet piptobak och tillbehör. Till följd av denna avyttring, har den sydafrikanska verksamheten omklassificerats som avyttrad verksamhet i koncernens räkenskaper. Intäkter och kostnader från den avyttrade verksamheten för de första sex månaderna 2009 specificeras nedan.

Analys av resultatet från avyttrad verksamhet

MSEK	januari–juni	
	2010	2009
Nettoomsättning	–	328
Kostnader	–	–227
Skatter	–	–20
Resultat från avyttrad verksamhet, netto efter skatt	–	81

Kvartalsresultat

MSEK	2010		2009				2008		
	Kv 2	Kv 1	Kv 4	Kv 3	Kv 2	Kv 1	Kv 4	Kv 3	Kv 2
<i>Kvarvarande verksamhet</i>									
Nettoomsättning inklusive tobaksskatt	6 676	5 870	6 409	6 737	6 648	5 690	6 141	6 033	5 832
Avgår, tobaksskatt	-2 976	-2 588	-2 864	-3 130	-2 982	-2 303	-2 661	-2 759	-2 668
Nettoomsättning	3 701	3 282	3 545	3 606	3 666	3 387	3 480	3 274	3 164
Kostnad för sålda varor	-1 805	-1 624	-1 835	-1 843	-1 812	-1 624	-1 747	-1 663	-1 633
Bruttoresultat	1 896	1 658	1 710	1 764	1 854	1 762	1 733	1 611	1 531
Försäljnings- och adm. kostnader	-955	-902	-860	-892	-958	-970	-930	-808	-846
Resultatandelar i intresseföretag och joint ventures	4	-2	0	3	4	2	4	5	5
	945	755	850	874	899	794	807	808	691
<i>Större engångsposter</i>									
Vinst från försäljning av dotterbolag och tillgångar	-	-	-	-	-	-	73	-	-
Rörelseresultat	945	755	850	874	899	794	880	808	691
Finansiella intäkter	5	8	10	35	14	27	41	39	33
Finansiella kostnader	-134	-115	-121	-152	-122	-135	-137	-154	-150
Finansnetto	-129	-106	-111	-117	-108	-108	-97	-115	-117
Resultat före skatt	816	649	739	757	791	686	784	693	574
Skatter	-180	-130	-143	-142	-168	-159	-97	-72	-95
Periodens resultat från kvarvarande verksamhet	637	519	595	615	624	527	687	621	479
<i>Avyttrad verksamhet</i>									
Resultat från avyttrad verksamhet, netto efter skatt	-	-	-	705	41	40	41	50	38
Periodens resultat	637	519	595	1 319	664	567	728	671	517
<i>Hänförligt till:</i>									
Moderbolagets aktieägare	636	519	595	1 319	664	567	728	671	517
Innehav utan bestämmande inflytande	0	0	0	0	0	0	0	0	0
Periodens resultat	637	519	595	1 319	664	567	728	671	517

Nettoomsättning per produktområde

MSEK	2010		2009				2008		
	Kv 2	Kv 1	Kv 4	Kv 3	Kv 2	Kv 1	Kv 4	Kv 3	Kv 2
Snus	1 116	1 054	1 101	1 093	1 087	969	1 035	964	926
Tuggtobak	278	261	233	280	314	284	260	237	227
Cigarer	1 151	937	1 056	1 065	1 129	1 175	1 052	933	905
Tändprodukter	395	382	422	388	387	377	407	401	371
Övrig verksamhet	760	648	732	781	749	581	726	740	735
Summa	3 701	3 282	3 545	3 606	3 666	3 387	3 480	3 274	3 164

Rörelseresultat per produktområde

MSEK	2010		2009				2008		
	Kv 2	Kv 1	Kv 4	Kv 3	Kv 2	Kv 1	Kv 4	Kv 3	Kv 2
Snus	487	434	523	534	463	397	463	479	403
Tuggtobak	94	89	76	107	129	98	96	87	77
Cigarer	286	190	179	190	281	286	205	187	183
Tändprodukter	69	62	92	62	62	63	71	85	63
Övrig verksamhet	-26	-47	-19	-19	-36	-50	-27	-30	-37
Delsumma	911	728	850	874	899	794	807	808	691
Återföringar av avskrivningar för tillgångar som innehas för försäljning	34	27	-	-	-	-	-	-	-
Delsumma	945	755	850	874	899	794	807	808	691
<i>Större engångsposter</i>									
Vinst från försäljning av dotterbolag och tillgångar	-	-	-	-	-	-	73	-	-
Subtotal	-	-	-	-	-	-	73	-	-
Summa	945	755	850	874	899	794	880	808	691

Rörelsemarginal per produktområde¹⁾

Procent	2010		2009				2008		
	Kv 2	Kv 1	Kv 4	Kv 3	Kv 2	Kv 1	Kv 4	Kv 3	Kv 2
Snus	43,6	41,2	47,5	48,8	42,6	40,9	44,7	49,7	43,6
Tuggtobak	33,9	34,1	32,5	38,4	41,0	34,6	36,8	36,9	34,1
Cigarer	24,9	20,3	16,9	17,9	24,9	24,3	19,5	20,0	20,2
Tändprodukter	17,5	16,3	21,8	15,9	16,1	16,7	17,5	21,2	17,1
Koncernen, inkluderat avskrivningar hänförliga till tillgångar som innehas för försäljning	24,6	22,2	24,0	24,2	24,5	23,4	23,2	24,7	21,8
Koncernen, exkluderat avskrivningar hänförliga till tillgångar som innehas för försäljning	25,5	23,0	-	-	-	-	-	-	-

¹⁾ Exklusive större engångsposter, men inkluderat en omstrukturingskostnad om 45 MSEK under det tredje kvartalet 2009 och 29 MSEK under det fjärde kvartalet 2009.



Göteborgs Rapé – en svensk klassiker för framtiden

Snusvarumärket Göteborgs Rapé har funnits i Sverige sedan 1919. Med sin milda tobakssmak med inslag av färska örter och enbär har Göteborgs Rapé vuxit till en modern klassiker. Rapé betyder riven på franska och namnet härstammar från 1700-talets exklusiva rivna tobak.

Idag är Göteborgs Rapé det tredje största snusmärket på den svenska marknaden och finns i White Portion, Mini White Portion och lös. Sedan 2006 finns även No2 Lingon i Göteborgs Rapé-familjen. ■

Swedish Match utvecklar, tillverkar och säljer marknadsledande varumärken inom rökfria produkter (snus och tuggtobak), cigarrer och tändprodukter (tändstickor och tändare). Koncernens produkter säljs över hela världen med tillverkning i 10 länder. Swedish Match har också ett oberoende distributionsbolag i Sverige. Marknaden för svenskt och amerikanskt snus har ökat kraftigt i försäljningsvärde de senaste åren, lett av en kraftig tillväxt i USA. Marknaden för övriga produktområden har varit oförändrade eller minskande. Mer än hälften av Swedish Match nettoomsättning och mer än två tredjedelar av rörelseresultatet härrör från snus och cigarrer. Swedish Match aktien är noterad på NASDAQ OMX Stockholm.

☆☆☆
SWEDISH MATCH

Swedish Match AB (publ)
118 85 Stockholm

Besöksadress: Rosenlundsgatan 36
Telefon: 08 658 02 00 Fax: 08 658 35 22
Organisationsnummer: 556015-0756
www.swedishmatch.com



Mixed Sources
Produktgrupp från välkötta skogar
och annat kontrollerat ursprung.

Cert no. BV-COC-139026
www.fsc.org
©1996 Forest Stewardship Council