

Q3 11

DELÅRSRAPPORT

JANUARI–SEPTEMBER 2011

☆☆☆
SWEDISH MATCH

- Jämförbar nettoomsättning¹⁾ för tredje kvartalet ökade med 2 procent till 3 011 MSEK (2 964) och med 6 procent i lokala valutor. Nettoomsättningen för tredje kvartalet 2010, inklusive verksamheter som överförts till STG, uppgick till 3 823 MSEK
- Jämförbart rörelseresultat²⁾ för tredje kvartalet ökade med 4 procent till 909 MSEK (874) och med 9 procent i lokala valutor
- Resultatandelen i STG för tredje kvartalet uppgick till 74 MSEK, inklusive omstruktureringskostnader om 61 MSEK före skatt
- Rörelseresultat, inklusive verksamheter som överfördes till STG föregående år, resultatandel i STG och större engångsposter³⁾ för tredje kvartalet uppgick till 983 MSEK (1 049)
- Resultat per aktie (före utspädning) för tredje kvartalet uppgick till 3:28 SEK (3:23)

¹⁾ Nettoomsättning exklusive verksamheter som överfördes till STG den 1 oktober 2010.

²⁾ Rörelseresultat exklusive verksamheter som överfördes till STG den 1 oktober 2010, resultatandel i STG och större engångsposter.

³⁾ Större engångsposter inkluderar återföring av avskrivningar för tillgångar som redovisats som innehav för försäljning under 2010.



TREDJE KVARTALET

NETTOOMSÄTTNING OCH RESULTAT

Jämförbar nettoomsättning (exklusive verksamheter som överförts till STG) för det tredje kvartalet 2011 ökade med 2 procent till 3 011 MSEK (2 964) i förhållande till samma period föregående år. Valutaomräkning har påverkat jämförelsen av nettoomsättningen negativt med 122 MSEK. I lokala valutor ökade nettoomsättningen med 6 procent.

Nettoomsättningen för produktområdet Snus ökade under det tredje kvartalet med 2 procent till 1 199 MSEK (1 174) och rörelseresultatet uppgick till 590 MSEK (592). I lokala valutor ökade nettoomsättningen med 5 procent, främst till följd av att den skandinaviska snusförsäljningen ökade kraftigt. Rörelsemarginalen för produktområdet Snus uppgick till 49,2 procent (50,4).

Nettoomsättningen för snus i Skandinavien ökade med 8 procent jämfört med samma period föregående år, med en volymökning på 3 procent. I USA minskade nettoomsättningen inom produktområdet Snus med 6 procent i lokal valuta, med lägre volymer för amerikanskt snus jämfört med tredje kvartalet föregående år, till stor del beroende på timing av marknadsföringsåtgärder.

För produktområdet Andra tobaksprodukter ökade nettoomsättningen i lokal valuta under det tredje kvartalet med 9 procent medan den rapporterade nettoomsättningen minskade till 613 MSEK (631) till följd av försvagningen av den amerikanska dollarn i förhållande till den svenska kronan. Rörelseresultatet ökade i lokal valuta med 20 procent och det rapporterade rörelseresultatet ökade till 278 MSEK (259). Valutaomräkning har påverkat jämförelsen av nettoomsättning och rörelseresultat negativt med 74 MSEK respektive 32 MSEK. Jämfört med det tredje kvartalet föregående år ökade nettoomsättningen och rörelseresultatet betydligt för massmarknadscigarrer medan rörelseresultatet för tuggtobak var oförändrat. Rörelsemarginalen för Andra tobaksprodukter ökade till 45,3 procent (41,0).

Koncernens jämförbara rörelseresultat (exklusive verksamheter som överförts till STG, resultatandel i STG och större engångsposter) ökade med 4 procent till 909 MSEK (874). I lokala valutor ökade koncernens jämförbara rörelseresultat med 9 procent. Valutaomräkningar har påverkat jämförelsen negativt med 41 MSEK. Koncernens jämförbara rörelsemarginal för det tredje kvartalet uppgick till 30,2 procent (29,5). Koncernens jämförbara EBITDA marginal var 32,6 procent (31,8).

Koncernens rörelseresultat, inklusive verksamheter som överförts till STG, resultatandel i STG och större engångsposter uppgick till 983 MSEK (1 049, vilket inkluderade en positiv IFRS-justering om 32 MSEK avseende avskrivningar på tillgångar som innehades för försäljning). Resultatandelen i STG uppgick för det tredje kvartalet till 74 MSEK, efter finansnetto och skatt, och inkluderar omstrukturingskostnader om 61 MSEK före skatt.

Resultat per aktie, före utspädning, för det tredje kvartalet uppgick till 3:28 SEK (3:23), medan resultat per aktie, efter utspädning, uppgick till 3:26 SEK (3:22).

Nettoomsättning och resultat för de första nio månaderna

Koncernens jämförbara nettoomsättning för de första nio månaderna uppgick till

8 601 MSEK (8 421). Koncernens jämförbara rörelseresultat uppgick till 2 467 MSEK (2 322). I lokala valutor ökade jämförbar nettoomsättning med 8 procent och jämförbart rörelseresultat ökade med 13 procent. Valutaomräkning har påverkat jämförelsen av rörelseresultatet negativt med 151 MSEK.

Koncernens jämförbara rörelsemarginal för de första nio månaderna var 28,7 procent (27,6). Koncernens rörelsemarginal, inklusive verksamheter som överförts till STG, resultatandel i STG samt exklusive effekt av återföring av avskrivningar för tillgångar som innehades för försäljning, var 31,2 procent (24,6). Koncernens jämförbara EBITDA marginal var 31,1 procent (30,0).

Koncernens rörelseresultat, inklusive verksamheter som överförts till STG, resultatandel i STG och större engångsposter uppgick till 2 681 MSEK (2 749, vilket inkluderade en positiv IFRS-justering om 93 MSEK avseende avskrivningar på tillgångar som innehades för försäljning). Resultatandelen i STG uppgick till 213 MSEK under de första nio månaderna och inkluderar omstrukturingskostnader om 77 MSEK före skatt.

Resultat per aktie, före utspädning, för de första nio månaderna var 8:72 SEK (8:28), medan resultat per aktie, efter utspädning, var 8:67 SEK (8:26).

SAMMANDRAG AV KONCERNENS RESULTATRÄKNING

| MSEK | juli–september | | januari–september | | helår |
|---|----------------|-------|-------------------|--------|--------|
| | 2011 | 2010 | 2011 | 2010 | |
| Jämförbar nettoomsättning ¹⁾ | 3 011 | 2 964 | 8 601 | 8 421 | 11 222 |
| Nettoomsättning | 3 011 | 3 823 | 8 601 | 10 806 | 13 606 |
| Jämförbart rörelseresultat ²⁾ | 909 | 874 | 2 467 | 2 322 | 3 158 |
| Rörelseresultat ³⁾ | 983 | 1 049 | 2 681 | 2 749 | 4 169 |
| Resultat före skatt | 853 | 921 | 2 292 | 2 386 | 3 607 |
| Periodens resultat | 684 | 729 | 1 833 | 1 885 | 2 958 |
| Resultat per aktie, före utspädning (SEK) | 3:28 | 3:23 | 8:72 | 8:28 | 13:12 |

¹⁾ Nettoomsättning exklusive verksamheter som överförts till STG.

²⁾ Rörelseresultat exklusive verksamheter som överförts till STG, resultatandel i STG och större engångsposter.

³⁾ Inkluderar rörelseresultat från verksamheter som överförts till STG (fram till 1 oktober, 2010) samt resultatandel i STG 2010.

JANUARI–SEPTEMBER

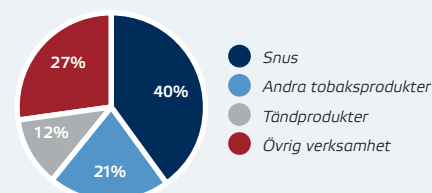
JÄMFÖRBAR NETTOOMSÄTTNING

8 601 MSEK

JÄMFÖRBART RÖRELSERESULTAT

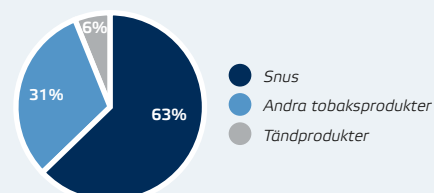
2 467 MSEK

JÄMFÖRBAR NETTOOMSÄTTNING PER PRODUKTOMRÅDE¹⁾



¹⁾ Exklusive verksamheter som överförts till STG.

JÄMFÖRBART RÖRELSERESULTAT PER PRODUKTOMRÅDE¹⁾



¹⁾ Exklusive Övrig verksamhet, verksamheter som överförts till STG, resultatandel i STG och större engångsposter.

VD Lars Dahlgren kommenterar:

Swedish Match uppvisade fortsatt stark försäljnings- och vinststillväxt i lokala valutor under det tredje kvartalet 2011. I lokala valutor ökade jämförbar nettoomsättning med 6 procent och jämförbart rörelseresultat med 9 procent, med särskilt god utveckling för skandinaviskt snus och amerikanska massmarknads-cigarett.

Inom produktområdet Snus, levererade vår snusverksamhet i Skandinavien en solid vinststillväxt och vi är speciellt nöjda med den fortsatta starka volymutvecklingen under kvartalet. För vår amerikanska verksamhet minskade nettoomsättning och resultat för amerikanskt snus främst beroende på timing av marknadsföringsåtgärder. För årets första nio månader är volymen för amerikanskt snus oförändrad jämfört med föregående år, medan försäljningen ökat något i lokal valuta. Den positiva trenden för General snus i USA fortsätter, och under det tredje kvartalet utökade vi våra aktiviteter med en testlansering i tre storstadsregioner av en ny variant av General, speciellt anpassad för den amerikanska marknaden. Marknadsföringsåtgärder för svenskt snus i USA var betydligt högre än under det tredje kvartalet föregående år. Testlanseringar för snus genom SMPM International fortsatte under kvartalet i Taiwan och Kanada, och ytterligare en testmarknad kommer att adderas under året.

Vår amerikanska verksamhet för massmarknads-cigarett utvecklades starkt även under det tredje kvartalet, med ytterligare marknadsandelsökningar för våra nyare produkter. Volymerna för amerikanska massmarknads-cigarett ökade med 55 procent i kvartalet jämfört med föregående år och försäljningen ökade med över 25 procent i lokal valuta.

Scandinavian Tobacco Group fortsatte att leverera resultat enligt plan och mer synergier har nu realiserats. Under det tredje kvartalet rapporterade Scandinavian Tobacco Group en omstrukturingskostnad om 105 MDKK, relaterad till det meddelade nedläggningsbeslutet av en cigarrfabrik i Europa. Exklusive omstrukturingskostnaderna levererade Scandinavian Tobacco Group sitt starkaste EBITDA hitills under det tredje kvartalet.

Koncernens strategi är att vara global ledare inom rökfria produkter, att utveckla vår starka position inom Andra tobaksprodukter (amerikanska massmarknads-cigarett och tuggtobak) för att maximera långsiktig lönsamhet, att försätta sträva efter "operational excellence" för Tändprodukter samt att förverkliga Scandinavian Tobacco Groups potential genom ett aktivt ägande.

Omräknad segmentsrapportering

Den 1 oktober 2010, när Swedish Match och Scandinavian Tobacco Group slutförde bildandet av ett nytt bolag, ändrades koncernens segmentsrapportering. För att förenkla jämförelsen med tidigare perioder har räkenskaper omräknats för att separera verksamheter som överförts till det nya STG.

NETTOOMSÄTTNING PER PRODUKTOMRÅDE

| MSEK | juli-september | | | januari-september | | | helår 2010 |
|---|----------------|--------------|------------|-------------------|---------------|------------|---------------|
| | 2011 | 2010 | % | 2011 | 2010 | % | |
| Snus | 1 199 | 1 174 | 2 | 3 460 | 3 344 | 3 | 4 522 |
| Andra tobaksprodukter | 613 | 631 | -3 | 1 809 | 1 883 | -4 | 2 440 |
| Tändprodukter | 333 | 352 | -5 | 982 | 1 050 | -6 | 1 429 |
| Övrig verksamhet | 866 | 806 | 7 | 2 350 | 2 143 | 10 | 2 831 |
| Jämförbar nettoomsättning | 3 011 | 2 964 | 2 | 8 601 | 8 421 | 2 | 11 222 |
| Verksamheter som överförts till STG ¹⁾ | - | 859 | - | - | 2 385 | - | 2 385 |
| Summa | 3 011 | 3 823 | -21 | 8 601 | 10 806 | -20 | 13 606 |

¹⁾ Nettoomsättning för verksamheter som överförts till STG (fram till 1 oktober 2010).

RÖRELSERESULTAT PER PRODUKTOMRÅDE

| MSEK | juli-september | | | januari-september | | | helår 2010 |
|--|----------------|--------------|-----------|-------------------|--------------|-----------|--------------|
| | 2011 | 2010 | % | 2011 | 2010 | % | |
| Snus | 590 | 592 | 0 | 1 599 | 1 513 | 6 | 2 080 |
| Andra tobaksprodukter | 278 | 259 | 7 | 795 | 733 | 8 | 942 |
| Tändprodukter | 59 | 58 | 3 | 161 | 191 | -16 | 279 |
| Övrig verksamhet | -18 | -35 | -87 | -116 | -116 | - | -142 |
| Jämförbart rörelseresultat | 909 | 874 | 4 | 2 467 | 2 322 | 6 | 3 158 |
| Resultatandel i STG ¹⁾ | 74 | - | 213 | - | - | -60 | - |
| Verksamheter som överförts till STG ²⁾ | - | 143 | - | - | 334 | - | 334 |
| Delsumma | 983 | 1 017 | -3 | 2 681 | 2 656 | 1 | 3 433 |
| Vinst från inlösen av pensionsförpliktelser | - | - | - | - | - | - | 59 |
| Realisationsvinst från överförda verksamheter till STG | - | - | - | - | - | - | 585 |
| Återföring av avskrivningar för tillgångar som innehades för försäljning ³⁾ | - | 32 | - | 93 | 93 | - | 93 |
| Summa större engångsposter | - | 32 | - | - | 93 | - | 737 |
| Summa | 983 | 1 049 | -6 | 2 681 | 2 749 | -2 | 4 169 |

¹⁾ Resultatandelen i STG för de första nio månaderna 2011 inkluderar omstrukturingskostnader om 77 MSEK före skatt, varav 61 MSEK avser tredje kvartalet 2011. Resultatandelen i STG 2010 (fjärde kvartalet) inkluderar omstrukturings- och transaktionskostnader och förvävsjusteringar enligt IFRS om 175 MSEK före skatt.

²⁾ Rörelseresultat för verksamheter som överförts till STG (fram till 1 oktober 2010).

³⁾ Under 2010 rapporterades rörelseresultatet per produktområde inklusive avskrivningar hänförliga till tillgångar som innehades för försäljning. Koncernens rörelseresultat erhålls genom att återföra avskrivningar hänförliga till tillgångar som innehades för försäljning till rörelseresultatet för rapporterade segment.

För att summera till koncernens resultat före skatt om 853 MSEK (921) för det tredje kvartalet och 2 292 MSEK (2 386) för de första nio månaderna ska finansnettot om -130 MSEK (-128) för det tredje kvartalet och -389 MSEK (-363) för de första nio månaderna subtraheras från koncernens rörelseresultat.

RÖRELSEMARGINAL PER PRODUKTOMRÅDE¹⁾

| Procent | juli-september | | januari-september | | helår 2010 |
|--|----------------|-------------|-------------------|-------------|-------------|
| | 2011 | 2010 | 2011 | 2010 | |
| Snus | 49,2 | 50,4 | 46,2 | 45,2 | 46,0 |
| Andra tobaksprodukter | 45,3 | 41,0 | 43,9 | 38,9 | 38,6 |
| Tändprodukter | 17,7 | 16,3 | 16,4 | 18,2 | 19,5 |
| Jämförbar rörelsemarginal²⁾ | 30,2 | 29,5 | 28,7 | 27,6 | 28,1 |
| Koncernens rörelsemarginal, inklusive verksamheter som överförts till STG och resultatandel i STG | 32,7 | 26,6 | 31,2 | 24,6 | 25,2 |

¹⁾ Exklusive större engångsposter.

²⁾ Exklusive verksamheter som överförts till STG och resultatandel i STG.

EBITDA PER PRODUKTOMRÅDE

| MSEK | juli-september | | | januari-september | | | helår 2010 |
|--------------------------------------|----------------|--------------|-----------|-------------------|--------------|-----------|--------------|
| | 2011 | 2010 | % | 2011 | 2010 | % | |
| Snus | 631 | 628 | 0 | 1 714 | 1 622 | 6 | 2 225 |
| Andra tobaksprodukter | 297 | 281 | 6 | 853 | 798 | 7 | 1 033 |
| Tändprodukter | 69 | 68 | 2 | 191 | 222 | -14 | 320 |
| Övrig verksamhet | -15 | -34 | -79 | -113 | -113 | - | -137 |
| Jämförbar EBITDA¹⁾ | 982 | 942 | 4 | 2 679 | 2 529 | 6 | 3 441 |
| Resultatandel i STG ²⁾ | 74 | - | 213 | - | - | -60 | - |
| Verksamheter som överförts till STG | - | 175 | - | - | 432 | - | 432 |
| Summa | 1 056 | 1 118 | -6 | 2 892 | 2 961 | -2 | 3 813 |

¹⁾ Exklusive verksamheter som överförts till STG och resultatandel i STG.

²⁾ Resultatandelen i STG för de första nio månaderna 2011 inkluderar omstrukturingskostnader om 77 MSEK före skatt varav 61 MSEK avser tredje kvartalet. Resultatandelen i STG 2010 (fjärde kvartalet) inkluderar omstrukturings- och transaktionskostnader och förvävsjusteringar enligt IFRS om 175 MSEK före skatt.

EBITDA MARGINAL PER PRODUKTOMRÅDE

| Procent | juli-september | | januari-september | | helår 2010 |
|--|----------------|-------------|-------------------|-------------|-------------|
| | 2011 | 2010 | 2011 | 2010 | |
| Snus | 52,6 | 53,5 | 49,5 | 48,5 | 49,2 |
| Andra tobaksprodukter | 48,4 | 44,5 | 47,2 | 42,4 | 42,3 |
| Tändprodukter | 20,8 | 19,3 | 19,5 | 21,1 | 22,4 |
| Jämförbar EBITDA marginal¹⁾ | 32,6 | 31,8 | 31,1 | 30,0 | 30,7 |
| Koncernens EBITDA marginal, inklusive verksamheter som överförts till STG och resultatandel i STG | 35,1 | 29,2 | 33,6 | 27,4 | 28,0 |

¹⁾ Exklusive verksamheter som överförts till STG och resultatandel i STG.

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 ungefär 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.

SNUS

Det tredje kvartalet

I lokala valutor ökade nettoomsättningen under tredje kvartalet med 5 procent jämfört med samma kvartal föregående år. Den rapporterade nettoomsättningen ökade med 2 procent till 1 199 MSEK (1 174) och rörelseresultatet uppgick till 590 MSEK (592). I Skandinavien förbättrades både nettoomsättning och rörelseresultat under det tredje kvartalet jämfört med samma kvartal föregående år medan nettoomsättning och rörelseresultat i USA minskade till följd av lägre leveranser av amerikanskt snus och ökade marknadsinvesteringar för svenskt snus. Rörelsemarginalen för produktområdet i sin helhet uppgick till 49,2 procent (50,4).

I Skandinavien var försäljningsvolymerna, mätt i antalet dosor, 3 procent högre

under det tredje kvartalet jämfört med det tredje kvartalet föregående år. Volymerna ökade både i Sverige och i Norge. Nettoomsättningen i Skandinavien ökade med 8 procent under tredje kvartalet. I USA minskade nettoomsättningen med 6 procent i lokal valuta under det tredje kvartalet jämfört med det tredje kvartalet föregående år. Leveransvolymerna för amerikanskt snus i USA, räknat i antal dosor, minskade med 12 procent under tredje kvartalet vilket till stor del berodde på timing av marknadsföringsåtgärningar. Trenden för svenskt snus i USA är positiv och Swedish Match fortsatte under kvartalet expansionen av snus till fler butiker. Snusvarumärket General finns nu i cirka 3 000 butiker i USA. Investeringarna i svenskt snus i USA ökade betydligt jämfört med samma period föregående år.

De första nio månaderna

För de första nio månaderna ökade nettoomsättningen till 3 460 MSEK (3 344) och rörelseresultatet ökade till 1 599 MSEK (1 513). Rörelsemarginalen uppgick till 46,2 procent (45,2).

I Skandinavien ökade nettoomsättningen med 9 procent och leveransvolymerna ökade med 4 procent. Rörelsemarginalen förbättrades något jämfört med föregående år.

I USA ökade nettoomsättningen för de första nio månaderna med 2 procent jämfört med samma period föregående år men med oförändrade volymer. Rörelseresultatet för amerikanskt snus ökade, medan investeringarna i svenskt snus i USA ökade betydligt.

* 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

3 460 MSEK

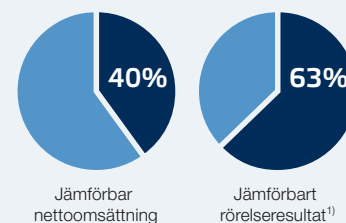
RÖRELSERESULTAT

1 599 MSEK

| NYCKELTAL, MSEK | juli–september | | januari–september | | helår |
|--------------------|----------------|-------|-------------------|-------|-------|
| | 2011 | 2010 | 2011 | 2010 | 2010 |
| Nettoomsättning | 1 199 | 1 174 | 3 460 | 3 344 | 4 522 |
| Rörelseresultat | 590 | 592 | 1 599 | 1 513 | 2 080 |
| Rörelsemarginal, % | 49,2 | 50,4 | 46,2 | 45,2 | 46,0 |

JANUARI–SEPTEMBER

ANDEL AV KONCERNEN



¹⁾ Exklusive Övrig verksamhet.

General och Grovsnus är två av Skandinavien mest populära snusvarumärken. Snusvarumärket Röda Lacket säljs både på den svenska och norska marknaden. I USA är Longhorn och Timber Wolf två av Swedish Match varumärken inom amerikanskt snus.



Produktområdet Andra tobaksprodukter består av amerikanska massmarknadscigarrer och tuggtobak. Swedish Match är en av de största aktörerna på den amerikanska marknaden för massmarknadscigarrer med välkända varumärken såsom White Owl, Garcia y Vega och Game by Garcia y Vega. Swedish Match marknadsför cigarrer i alla storleks- och prisklasser på den amerikanska marknaden för massmarknadscigarrer. Swedish Match är den största aktören i USA för tuggtobak och produkten säljs framförallt i de södra delstaterna. Starka varumärken är Red Man och Southern Pride. Marknaden för tuggtobak visar en nedåtgående trend.



AMERIKANSKA MASSMARKNADSCIGARRER OCH TUGGTOKAK

ANDRA TOBAKSPRODUKTER

Det tredje kvartalet

I lokal valuta ökade nettoomsättningen under det tredje kvartalet för produktområdet Andra tobaksprodukter med 9 procent jämfört med samma period föregående år och rörelseresultatet ökade med 20 procent, främst till följd av stark tillväxt för amerikanska massmarknadscigarrer. Rapporterad nettoomsättning, vilken påverkades negativt av den svagare amerikanska dollarn, uppgick till 613 MSEK (631). Rapporterat rörelseresultat var 278 MSEK (259). Rörelsemarginalen uppgick till 45,3 procent (41,0).

Under det tredje kvartalet ökade försäljningen av massmarknadscigarrer i USA med 26 procent i lokal valuta jämfört med samma period föregående år och volymerna

ökade med 55 procent. Bakom den starka utvecklingen för massmarknadscigarrer ligger fortsatta framgångar för bolagets nyare produkter. De nya "sweet cigars" i FoilFresh™-förpackning, som introducerades i slutet av andra kvartalet 2010 har bidragit mest till den starka volymtillväxten.

För tuggtobak i USA minskade nettoomsättningen i lokal valuta med 5 procent under tredje kvartalet, medan rörelseresultatet var oförändrat. Leveransvolymerna av produkter under Swedish Match varumärken minskade med 7 procent och volymerna för kontraktstillverkning minskade markant jämfört med föregående års nivå, delvis till följd av lagerjusteringar.

De första nio månaderna

Nettoomsättningen för de första nio månaderna uppgick till 1 809 MSEK (1 883) medan rörelseresultatet ökade till 795 MSEK (733). I lokal valuta ökade nettoomsättningen för de första nio månaderna med 10 procent medan rörelseresultatet ökade med 23 procent, med ökad nettoomsättning för både amerikanska massmarknadscigarrer och tuggtobak. Föregående års rörelseresultat under det andra kvartalet inkluderade en omstruktureringskostnad om 10 MSEK för nedläggningen av tuggtobaksvarumärket Piccanell i Sverige. Rörelsemarginalen var 43,9 procent (38,9).

ANDRA TOBAKSPRODUKTER

NETTOOMSÄTTNING

1 809 MSEK

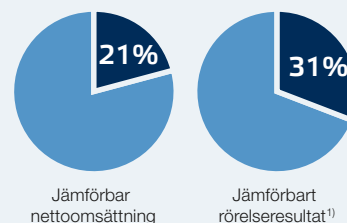
RÖRELSERESULTAT

795 MSEK

| NYCKELTAL, MSEK | juli–september | | januari–september | | helår |
|--------------------|----------------|------|-------------------|-------|-------|
| | 2011 | 2010 | 2011 | 2010 | |
| Nettoomsättning | 613 | 631 | 1 809 | 1 883 | 2 440 |
| Rörelseresultat | 278 | 259 | 795 | 733 | 942 |
| Rörelsemarginal, % | 45,3 | 41,0 | 43,9 | 38,9 | 38,6 |

JANUARI–SEPTEMBER

ANDEL AV KONCERNEN



¹⁾ Exklusive Övrig verksamhet.

Swedish Match varumärkesportfölj inom amerikanska massmarknadscigararer inkluderar White Owl och Game by Garcia y Vega. Med FoilFresh™-förpackningskonceptet garanteras cigarrens färskhet. Red Man är det mest sålda varumärket av tuggtobak på den amerikanska marknaden. Red Man Silver Blend har samma goda smak som vanlig Red Man, men utan socker.



TÄNDSTICKOR OCH TÄNDARE

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 Red-heads. Swedish Match största varumärke för engångständare är Cricket. Koncernens största marknad för tändare är Ryssland.

Det tredje kvartalet

Under det tredje kvartalet uppgick nettoomsättningen till 333 MSEK (352). I lokala valutor minskade nettoomsättningen med 1 procent. Rörelseresultatet uppgick till 59 MSEK (58). Rörelsemarginalen uppgick till 17,7 procent (16,3).

För tändarverksamheten ökade nettoomsättning och rörelseresultat under tredje kvartalet i lokala valutor jämfört med tredje kvartalet föregående år, till följd av ökade volymer. För tändsticksverksamheten minskade nettoomsättning och rörelseresultat något i lokala valutor, vilket främst berodde på en svagare landsmix och negativa valutaeffekter.

De första nio månaderna

Nettoomsättningen för de första nio månaderna uppgick till 982 MSEK (1 050), medan rörelseresultatet uppgick till 161 MSEK (191). Rörelsemarginalen var 16,4 procent (18,2).



Tres Estrellas är ett av Swedish Match mest välkända tändsticksvarumärken och säljs på den spanska marknaden. Cricket, ett av de mest välkända varumärkena för kvalitativa engångständare, är populär i Europa, Ryssland, Brasilien, Malaysia och på andra marknader.

TÄNDPRODUKTER

NETTOOMSÄTTNING

982 MSEK

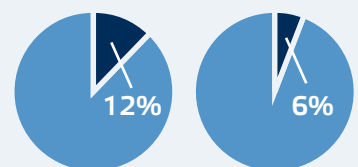
RÖRELSERESULTAT

161 MSEK

| NYCKELTAL, MSEK | juli-september | | januari-september | | helår |
|--------------------|----------------|------|-------------------|-------|-------|
| | 2011 | 2010 | 2011 | 2010 | 2010 |
| Nettoomsättning | 333 | 352 | 982 | 1 050 | 1 429 |
| Rörelseresultat | 59 | 58 | 161 | 191 | 279 |
| Rörelsemarginal, % | 17,7 | 16,3 | 16,4 | 18,2 | 19,5 |

JANUARI-SEPTEMBER

ANDEL AV KONCERNEN



Jämförbar nettoomsättning

Jämförbart rörelseresultat¹⁾

¹⁾ Exklusive Övrig verksamhet.

Övrig verksamhet

Övrig verksamhet omfattar främst distribution av tobaksprodukter på den svenska marknaden och koncerngemensamma kostnader.

Det tredje kvartalet

Nettoomsättningen för Övrig verksamhet för det tredje kvartalet uppgick till 866 MSEK (806). Rörelseresultatet uppgick till –18 MSEK (–35). Det tredje kvartalet 2010 inkluderade kostnader relaterade till transaktionen med STG.

De första nio månaderna

Nettoomsättningen för de första nio månaderna uppgick till 2 350 MSEK (2 143). Rörelseresultatet för de första nio månaderna var –87 MSEK (–116). Periodens rörelseresultat inkluderar uppsägningskostnader till följd av en organisationsförändring och 2010 års rörelseresultat för samma period inkluderade kostnader relaterade till transaktionen med STG.

Scandinavian Tobacco Group

Swedish Match innehar en 49-procentig andel av aktierna i Scandinavian Tobacco Group.

Den 1 mars, 2011 förvärvade Scandinavian Tobacco Group bolaget Lane Limited i USA (Lane) från Reynolds American, Inc. för 205 MUSD. Lane tillverkar piptobak, finskuren tobak och ”little cigars”.

Det tredje kvartalet

Swedish Match resultatandel efter finansnetto och skatt för det tredje kvartalet uppgick till 74 MSEK. Resultatandelen i Scandinavian Tobacco Group för det tredje kvartalet inkluderar omstruktureringskostnader om 61 MSEK före skatt, hänförligt till det meddelade nedläggningsbeslutet av en cigarrfabrik i Europa. Exklusive omstruktureringskostnader ökade EBITDA för samtliga Scandinavian Tobacco Groups produktområden jämfört med tredje kvartalet föregående år.

För premiumcigarer var nettoomsättningen i lokala valutor oförändrad under det tredje kvartalet jämfört med föregående år, medan nettoomsättningen för massmarknadscigarer minskade. EBITDA för premiumcigarer och massmarknadscigarer ökade kraftigt både i lokala valutor och i

danska kronor till följd av realiserade synergier och lägre kostnader. För piptobak och finskuren tobak, exklusive effekterna från förvärvet av Lane, var nettoomsättning och EBITDA högre än föregående års tredje kvartal till följd av stark volymtillväxt. Verksamheten inom Lane levererade EBITDA enligt förvärvsplan.

Scandinavian Tobacco Groups totala nettoomsättning för det tredje kvartalet uppgick till 1 413 MDKK. Exklusive omstruktureringskostnader, uppgick EBITDA för Scandinavian Tobacco Group för det tredje kvartalet till 342 MDKK. Inklusive omstruktureringskostnader, uppgick EBITDA till 237 MDKK för det tredje kvartalet. Exkluderat Lane och omstruktureringskostnader, ökade EBITDA med 34 procent jämfört med beräknad pro forma för det tredje kvartalet 2010.

De första nio månaderna

Swedish Match resultatandel efter finansnetto och skatt uppgick till 213 MSEK för de första nio månaderna. Resultatandelen i Scandinavian Tobacco Group inkluderar omstruktureringskostnader om 77 MSEK före skatt för de första nio månaderna. Scandinavian Tobacco Groups totala nettoomsättning för de första nio månaderna uppgick till 4 048 MDKK. Exklusive omstruktureringskostnader, uppgick EBITDA för Scandinavian Tobacco Group för de första nio månaderna till 915 MDKK. Inklusive omstruktureringskostnader, uppgick EBITDA för Scandinavian Tobacco Group för de första nio månaderna till 785 MDKK. Exkluderat Lane och omstruktureringskostnader, ökade EBITDA med 26 procent jämfört med beräknad pro forma för de första nio månaderna 2010.

Skatter

För de första nio månaderna uppgick koncernens skattekostnad till 459 MSEK (501), vilket motsvarar en skattesats på 20 procent (21). Skattesatsen exklusive engångsposter och resultatandel i intresseföretag och joint ventures uppgick till 22 procent (22).

Resultat per aktie

Resultat per aktie före utspädning för det tredje kvartalet uppgick till 3:28 SEK (3:23), medan resultat per aktie efter utspädning uppgick till 3:26 SEK (3:22). Resultat per

aktie före utspädning för de första nio månaderna var 8:72 SEK (8:28), medan resultat per aktie efter utspädning var 8:67 SEK (8:26).

Avskrivningar

För det tredje kvartalet uppgick de sammanlagda avskrivningarna till 73 MSEK (69) varav avskrivningar på materiella tillgångar uppgick till 59 MSEK (56) och avskrivningar på immateriella tillgångar uppgick till 14 MSEK (13).

För de första nio månaderna uppgick de sammanlagda avskrivningarna till 212 MSEK (212) varav avskrivningar på materiella tillgångar uppgick till 169 MSEK (172) och avskrivningar på immateriella tillgångar uppgick till 42 MSEK (40).

Finansiering och kassaflöde

För de första nio månaderna uppgick kassaflödet från den löpande verksamheten till 1 863 MSEK jämfört med 1 997 MSEK för samma period föregående år. Kassaflödet för de första nio månaderna 2010 inkluderade verksamheter som överfördes till STG den 1 oktober 2010. Exklusive verksamheter som överförts till STG ökade kassaflödet från den löpande verksamheten jämfört med 2010 främst till följd av ett högre EBITDA.

Investeringar i materiella anläggningstillgångar under de första nio månaderna uppgick till 170 MSEK (248, varav 36 MSEK avser verksamheter som överförts till STG).

Finansiella kostnader, netto, för de första nio månaderna ökade till 389 MSEK (363). Finansnettot för 2010 inkluderar kostnader för obligationsinnehavares godkännande av STG-transaktionen om 21 MSEK. Den underliggande ökningen i finansiella kostnader var främst till följd av en högre nettolåneskuld och ökade räntesatser. I maj återbetalade STG ett lån om 140 MSEK efter slutliga transaktionsjusteringar.

Per den 30 september 2011 uppgick nettolåneskulden till 9 015 MSEK jämfört med 7 650 MSEK per den 31 december 2010.

Under årets första nio månader betalade Swedish Match 1 152 MSEK i kontant utdelning och återköpte egna aktier för 1 872 MSEK netto. Under de första nio månaderna upptogs nya obligationslån om 680 MSEK. Amortering av lån under

samma period uppgick till 733 MSEK inklusive återköp av obligationslån om 191 MSEK med kortare löptid. Per den 30 september 2011 hade Swedish Match 9 835 MSEK i räntebärande lån exklusive förmånsbestämda pensionsförpliktelser jämfört med 9 885 MSEK per den 31 december 2010. Inga av de räntebärande lånen förfaller till betalning under återstoden av 2011. Outnyttjade garanterade kreditlöften uppgick per den 30 september 2011 till 1 481 MSEK.

Likvida medel uppgick till 2 178 MSEK vid periodens slut jämfört med 3 275 MSEK per den 31 december 2010.

Medelantal anställda i koncernen

Medelantalet anställda i koncernen under de första nio månaderna 2011 var 3 895 jämfört med 3 908 för helåret 2010, exklusive anställda som överförts till STG.

Aktiestruktur

Under de första nio månaderna återköptes 9,0 miljoner egna aktier för 1 872 MSEK till ett genomsnittspris av 208:96 SEK, i enlighet med bemyndigande från årsstämman 2010 och 2011. Under de första nio månaderna sålde Swedish Match 0,5 miljoner återköpta egna aktier till ett genomsnittspris om 127:10 SEK, om totalt 67 MSEK, till följd av optionsinlösen. Sedan återköpen startade har återköpta aktier förvärvats till ett genomsnittspris om 98:47 SEK. I enlighet med beslut av årsstämman den 2 maj har indragning av 18 miljoner tidigare återköpta aktier skett. Det totala antalet aktier i bolaget, efter indragningen av aktier, uppgår till 213,0 miljoner.

Per den 30 september 2011 var bolagets innehav 6,6 miljoner aktier, motsvarande 3,12 procent av det totala antalet registrerade aktier. Antalet utestående aktier, netto uppgick per den 30 september 2011 till 206,4 miljoner. Dessutom har Swedish Match per den 30 september 2011 utställda köpoptioner motsvarande 5,0 miljoner aktier med lösenperioder successivt under 2011–2015.

Övriga händelser

I oktober och i enlighet med årsstämmans beslut 2011, har en valberedning utsetts. Förutom Conny Karlsson (styrelseordförande) har Andy Brown (Cedar Rock Capital), Björn Lind (AMF & AMF Fonder),

William Lock (Morgan Stanley Investment Management) och William von Mueffling (Cantillon Capital Management) utsetts till ledamöter i valberedningen.

Framtidsutsikt

Under återstoden av 2011 kommer Swedish Match att fortsätta att investera för tillväxt. Under återstoden av året kommer Swedish Match att öka investeringarna i svenskt snus på nya marknader, i USA, såväl som på andra marknader i världen genom vårt joint venture med PMI. Vi förväntar oss att snusmarknaderna både i Skandinavien och i USA kommer att fortsätta att växa i volym jämfört med föregående år.

För våra massmarknads cigarrer i USA förväntar vi oss fortsatt tillväxt med ökad nettoomsättning och vinst i lokal valuta, drivet av nya innovativa produktansättningar. Marknadstrenden med sjunkande volymer för tuggtobak i USA förväntas fortsätta.

Skattesatsen för kvarvarande verksamhet, exklusive engångsposter, för 2010 var 22 procent och förväntas vara på en liknande nivå under 2011.

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

Risikfaktorer

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 verksamhet och resultat.

Swedish Match har en betydande del av sin produktion och försäljning i USA samt i Brasilien, Norge och medlemsländer inom EMU. Därmed kan kursförändringar i euro, norska kronor, brasilianska real och framför allt i 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 i länder där koncernen har verksamhet gällande regleringar 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 2010.

Swedish Match AB (publ)

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

Moderbolagets nettoomsättning för de första nio månaderna uppgick till 35 MSEK (44). Resultat före skatt uppgick till -158 MSEK (-39) och nettoresultatet för de första nio månaderna uppgick till 98 MSEK (175).

Moderbolagets intäkter härrör främst från utdelningar och erhållna koncernbidrag. Under perioden erhöll moderbolaget utdelningar uppgående till 2 091 MSEK (3 048). En nedskrivning av aktier i dotterbolag om 1 143 MSEK har redovisats i resultaträkningen under perioden till följd av utdelningar som utbetalats från balanserade vinster i dotterbolag.

En del av koncernens treasury-aktiviteter ingår i moderbolagets verksamhet och inkluderar en väsentlig del av koncernens externa lån. Majoriteten av dessa lån har fasta räntesatser vilket innebär att en förändring av räntesatserna följaktligen skulle ha en ringa inverkan på moderbolagets resultat.

Inga investeringar i materiella anläggningstillgångar har gjorts under de första nio månaderna 2011 jämfört med 2 MSEK under de första nio månaderna 2010. Under perioden har investering om 11 MSEK (23) gjorts avseende införande av ett nytt ERP-system för koncernen.

Ett aktieägartillskott har gjorts till joint venture-företaget, SMPM International, om 15 MSEK. Eftersom joint venture-företaget befinner sig i en uppbyggnadsfas och inte genererar någon vinst, gjordes en nedskrivning om 12 MSEK under perioden. Under det tredje kvartalet har ägarandelen i SMPM

International överförts till annat bolag inom koncernen till bokfört värde.

Kassaflödet för de första nio månaderna var noll (0) då moderbolaget inte har behållningar i kassa och bank.

Under de första nio månaderna har nya obligationslån om 680 MSEK upptagits och amortering av lån uppgick till 733 MSEK. Under perioden har moderbolaget återköpt egna aktier för 1 872 MSEK (1 878) och sålt 0,5 miljoner (0,5) återköpta egna aktier för 67 MSEK (53). Utdelning om 1 152 MSEK (1 089) har utbetalats 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 avse-

ende 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. Helårsrapporten för 2011 kommer att publiceras den 22 februari 2012.

Stockholm den 26 oktober 2011

Lars Dahlgren
Verkställande direktör och koncernchef

Nyckeltal

Alla nyckeltal, med undantag av aktiedata, har beräknats exklusive alla effekter från tillgångar och skulder som under perioden 15 januari 2010 till 1 oktober 2010 redovisats som innehav för försäljning samt exklusive större engångsposter.

| | januari–september | | oktober 2010– september 2011 | helår 2010 |
|---|-------------------|-------------|---------------------------------|---------------|
| | 2011 | 2010 | | |
| Rörelsemarginal, % | 31,2 | 24,6 | 30,3 | 25,2 |
| Operativt kapital, MSEK | 7 194 | 8 029 | 7 194 | 7 099 |
| Avkastning på operativt kapital, % | | | 45,4 | 44,0 |
| EBITDA, MSEK ¹⁾ | 2 892 | 2 961 | 3 745 | 3 813 |
| EBITA, MSEK ²⁾ | 2 723 | 2 737 | 3 513 | 3 527 |
| Nettolåneskuld, MSEK | 9 015 | 8 622 | 9 015 | 7 650 |
| Nettolåneskuld/EBITA ²⁾ | | | 2,6 | 2,2 |
| Investeringar i materiella anläggningstillgångar, MSEK ³⁾ | 170 | 248 | 232 | 311 |
| EBITA räntetäckningsgrad | 7,2 | 8,6 | 6,2 | 7,0 |
| <i>Exklusive verksamheter som överförts till STG samt resultatandel i STG</i> | | | | |
| EBITA, MSEK ²⁾ | 2 510 | 2 360 | 3 359 | 3 209 |
| Nettolåneskuld/EBITA ²⁾ | | | 2,7 | 2,4 |
| <i>Aktiedata</i> | | | | |
| Resultat per aktie, före utspädning, SEK | 8:72 | 8:28 | 13:70 | 13:12 |
| Resultat per aktie, efter utspädning, SEK | 8:67 | 8:26 | 13:62 | 13:09 |
| Antal utestående aktier vid periodens slut | 206 363 657 | 220 672 184 | 206 363 657 | 214 797 106 |
| Genomsnittligt antal aktier, före utspädning | 210 096 401 | 227 678 175 | 212 145 504 | 225 331 835 |
| Genomsnittligt antal aktier, efter utspädning | 211 340 847 | 228 228 884 | 213 382 583 | 225 969 047 |

¹⁾ Rörelseresultat justerat för av- och nedskrivningar på materiella och immateriella tillgångar.

²⁾ Rörelseresultat justerat för av- och nedskrivningar på immateriella tillgångar.

³⁾ Inklusive investeringar i tillgångar i skogsplantering om 18 MSEK (18).

Koncernens resultaträkning i sammandrag

| MSEK | juli–september | | | januari–september | | | oktober 2010– september 2011 | helår | |
|--|----------------|--------------|------------|-------------------|---------------|------------|---------------------------------|---------------|------------|
| | 2011 | 2010 | % | 2011 | 2010 | % | | 2010 | % |
| Nettoomsättning inklusive tobaksskatt | 6 208 | 7 044 | | 17 400 | 19 591 | | 22 871 | 25 062 | |
| Avgår, tobaksskatt | -3 198 | -3 221 | | -8 799 | -8 785 | | -11 469 | -11 456 | |
| Nettoomsättning | 3 011 | 3 823 | -21 | 8 601 | 10 806 | -20 | 11 402 | 13 606 | -16 |
| Kostnad för sålda varor | -1 495 | -1 896 | | -4 259 | -5 325 | | -5 597 | -6 662 | |
| Bruttoresultat | 1 516 | 1 927 | -21 | 4 342 | 5 481 | -21 | 5 805 | 6 944 | -16 |
| Försäljnings- och administrativa kostnader | -604 | -878 | | -1 868 | -2 735 | | -2 490 | -3 356 | |
| Resultatandel i intresseföretag och joint ventures | 71 | 1 | | 206 | 3 | | 142 | -62 | |
| Vinst från inlösen av pensionsförpliktelser | - | - | | - | - | | 59 | 59 | |
| Realisationsvinst från verksamheter som överförts till STG | - | - | | - | - | | 585 | 585 | |
| Rörelseresultat | 983 | 1 049 | -6 | 2 681 | 2 749 | -2 | 4 101 | 4 169 | -2 |
| Finansiella intäkter | 10 | 6 | | 28 | 19 | | 36 | 27 | |
| Finansiella kostnader | -140 | -134 | | -417 | -383 | | -624 | -590 | |
| Finansnetto | -130 | -128 | | -389 | -363 | | -588 | -562 | |
| Resultat före skatt | 853 | 921 | -7 | 2 292 | 2 386 | -4 | 3 513 | 3 607 | -3 |
| Skatter | -169 | -192 | | -459 | -501 | | -607 | -649 | |
| Periodens resultat | 684 | 729 | -6 | 1 833 | 1 885 | -3 | 2 906 | 2 958 | -2 |
| <i>Hänförligt till:</i> | | | | | | | | | |
| Moderbolagets aktieägare | 684 | 729 | | 1 832 | 1 884 | | 2 906 | 2 957 | |
| Innehav utan bestämmande inflytande | 0 | 0 | | 0 | 1 | | 1 | 1 | |
| Periodens resultat | 684 | 729 | -6 | 1 833 | 1 885 | -3 | 2 906 | 2 958 | -2 |
| Resultat per aktie, före utspädning, SEK | 3:28 | 3:23 | | 8:72 | 8:28 | | 13:70 | 13:12 | |
| Resultat per aktie, efter utspädning, SEK | 3:26 | 3:22 | | 8:67 | 8:26 | | 13:62 | 13:09 | |

Koncernens rapport över totalresultat

| MSEK | juli–september | | januari–september | | oktober 2010– september 2011 | helår 2010 |
|--|----------------|-------------|-------------------|--------------|---------------------------------|---------------|
| | 2011 | 2010 | 2011 | 2010 | | |
| Periodens resultat | 684 | 729 | 1 833 | 1 885 | 2 906 | 2 958 |
| <i>Övrigt totalresultat</i> | | | | | | |
| Omräkningsdifferens i utländsk verksamhet | 169 | -640 | 136 | -455 | 86 | -504 |
| Omräkningsdifferens överfört till periodens resultat | -1 | - | 0 | -7 | 285 | 278 |
| Effektiv andel av förändringar i verkligt värde på kassaflödessäkringar | -33 | 7 | -91 | 38 | -71 | 58 |
| Förändringar i verkligt värde på kassaflödessäkringar överfört till periodens resultat | 0 | - | 0 | - | -24 | -24 |
| Aktuariella vinster och förluster avseende pensioner, inkl särskild löneskatt | -313 | -138 | -307 | -225 | -276 | -193 |
| Andel i intresseföretags och joint ventures övrigt totalresultat | 5 | - | -124 | -6 | -63 | 55 |
| Skatt hänförligt till poster i övrigt totalresultat | 133 | 48 | 145 | 77 | 108 | 39 |
| Periodens övrigt totalresultat, netto efter skatt | -39 | -721 | -241 | -577 | 45 | -291 |
| Periodens totalresultat | 645 | 8 | 1 592 | 1 308 | 2 952 | 2 668 |
| <i>Hänförligt till:</i> | | | | | | |
| Moderbolagets aktieägare | 645 | 8 | 1 591 | 1 307 | 2 951 | 2 667 |
| Innehav utan bestämmande inflytande | 0 | 0 | 0 | 1 | 1 | 1 |
| Periodens totalresultat | 645 | 8 | 1 592 | 1 308 | 2 952 | 2 668 |

Koncernens balansräkning i sammandrag

| MSEK | 30 september 2011 | 31 december 2010 |
|---|-------------------|------------------|
| Immateriella tillgångar | 993 | 1 027 |
| Materiella anläggningstillgångar | 2 067 | 2 097 |
| Investeringar i intresseföretag och joint ventures | 4 315 | 4 085 |
| Långfristiga finansiella fordringar ¹⁾ | 1 483 | 1 368 |
| Kortfristiga operativa tillgångar | 2 680 | 2 886 |
| Övriga kortfristiga placeringar och kortfristiga finansiella tillgångar | 2 | 1 |
| Likvida medel | 2 178 | 3 275 |
| Summa tillgångar | 13 718 | 14 739 |
| Eget kapital hänförligt till moderbolagets aktieägare | -1 850 | -484 |
| Innehav utan bestämmande inflytande | 2 | 2 |
| Summa eget kapital | -1 848 | -482 |
| Långfristiga avsättningar | 1 025 | 1 050 |
| Långfristiga räntebärande skulder | 8 412 | 9 209 |
| Övriga långfristiga finansiella skulder ²⁾ | 1 695 | 1 478 |
| Kortfristiga avsättningar | 93 | 98 |
| Kortfristiga räntebärande skulder | 1 432 | 525 |
| Övriga kortfristiga skulder ³⁾ | 2 910 | 2 861 |
| Summa eget kapital och skulder | 13 718 | 14 739 |

¹⁾ Inkluderar pensionstillgångar om 114 MSEK (117) och valutakurssäkningar om 72 MSEK (88) av moderbolagets obligationslån upptagna i euro.

²⁾ Inkluderar pensionsskulder om 1 473 MSEK (1 158) och valutakurssäkningar om 61 MSEK (222) av moderbolagets obligationslån upptagna i euro.

³⁾ Inkluderar kortfristiga valutakurssäkningar om 4 MSEK (18) av moderbolagets obligationslån upptagna i euro.

Koncernens kassaflöde i sammandrag

| MSEK | januari–september | |
|---|-------------------|---------------|
| | 2011 | 2010 |
| <i>Den löpande verksamheten</i> | | |
| Resultat före skatt | 2 292 | 2 386 |
| Justeringar för resultatandel i intresseföretag och joint ventures | -206 | -3 |
| Justering för poster som inte ingår i kassaflöde m.m. | 255 | 123 |
| Betald inkomstskatt | -490 | -520 |
| Kassaflöde från den löpande verksamheten före förändringar av rörelsekapital | 1 851 | 1 986 |
| Kassaflöde från förändringar av rörelsekapital | 13 | 12 |
| Kassaflöde från den löpande verksamheten | 1 863 | 1 997 |
| <i>Investeringsverksamheten</i> | | |
| Förvärv av materiella anläggningstillgångar | -170 | -248 |
| Avyttring av materiella anläggningstillgångar | 2 | 5 |
| Förvärv av immateriella tillgångar | -11 | -31 |
| Investeringar i intresseföretag och joint ventures ¹⁾ | -15 | -123 |
| Investeringar i övriga bolag ²⁾ | -4 | - |
| Kassaflöde från avyttrad verksamhet ³⁾ | 143 | - |
| Förändring i finansiella tillgångar m.m. | 1 | 0 |
| Kassaflöde från investeringsverksamheten | -54 | -396 |
| <i>Finansieringsverksamheten</i> | | |
| Förändring av lån | -54 | 207 |
| Utbetald utdelning till moderbolagets aktieägare | -1 152 | -1 089 |
| Återköp av egna aktier | -1 872 | -1 878 |
| Av personal inlösta aktieoptioner | 67 | 53 |
| Övrigt | 90 | 63 |
| Kassaflöde från finansieringsverksamheten | -2 921 | -2 644 |
| Minskning likvida medel | -1 112 | -1 043 |
| Likvida medel vid periodens början | 3 275 | 2 530 |
| Valutakursdifferens i likvida medel | 14 | -111 |
| Avgår, likvida medel klassificerade som tillgångar som innehades för försäljning | - | -103 |
| Likvida medel vid periodens slut | 2 178 | 1 273 |

¹⁾ 2011 avser ytterligare investering om 15 MSEK i SMPM International. 2010 avser förvärv av 20 procent av aktierna i Caribbean Cigar Holdings Group, S.A. om 110 MSEK. Innehavet i Caribbean Cigar Holding Group, S.A. överfördes till STG den 1 oktober 2010.

²⁾ 2011 avser förvärv av 13 procent av aktierna i Secure Vending AB om 4 MSEK.

³⁾ Kassaflöde från avyttrad verksamhet under de första nio månaderna 2011 avser återbetalning av lån från STG om 140 MSEK efter slutliga transaktionsjusteringar. Dessutom, i början av juni 2011, avyttrades Swedish Match Plam Bulgaria DA till Euro Fire Products Ltd. för totalt 12 MSEK. Avyttrade nettotillgångar, inkluderat ackumulerad omräkningsreserv uppgick till 12 MSEK, varav likvida medel uppgick till 3 MSEK. Vid slutförandet av transaktionen erhöles 6 MSEK av köpeskillingen kontant.

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 2010 | 899 | 4 | 903 |
| Periodens resultat | 1 884 | 1 | 1 885 |
| Periodens övrigt totalresultat, netto efter skatt | -577 | 0 | -577 |
| Periodens totalresultat | 1 307 | 1 | 1 308 |
| Utdelning | -1 089 | 0 | -1 089 |
| Återköp av egna aktier | -1 878 | - | -1 878 |
| Av personal inlösta aktieoptioner | 53 | - | 53 |
| Avsättning till fri reserv genom indragning av egna aktier | -31 | - | -31 |
| Fondemission | 31 | - | 31 |
| Utgående eget kapital per 30 september 2010 | -709 | 4 | -705 |
| Ingående eget kapital per 1 januari 2011 | -484 | 2 | -482 |
| Periodens resultat | 1 832 | 0 | 1 833 |
| Periodens övrigt totalresultat, netto efter skatt | -241 | 0 | -241 |
| Periodens totalresultat | 1 591 | 0 | 1 592 |
| Utdelning | -1 152 | 0 | -1 152 |
| Återköp av egna aktier | -1 872 | - | -1 872 |
| Av personal inlösta aktieoptioner | 67 | - | 67 |
| Avsättning till fri reserv genom indragning av egna aktier | -30 | - | -30 |
| Fondemission | 30 | - | 30 |
| Utgående eget kapital per 30 september 2011 | -1 850 | 2 | -1 848 |

Moderbolagets resultaträkning i sammandrag

| MSEK | januari–september | |
|--|-------------------|-------------|
| | 2011 | 2010 |
| Nettoomsättning | 35 | 44 |
| Försäljnings- och administrationskostnader | -155 | -229 |
| Rörelseresultat | -120 | -185 |
| Resultat från andelar i koncernföretag | 835 | 1 192 |
| Resultat från andelar i joint ventures | -12 | -12 |
| Finansnetto | -861 | -1 035 |
| Resultat före skatt | -158 | -39 |
| Skatter | 257 | 214 |
| Periodens resultat | 98 | 175 |

Moderbolagets rapport över totalresultat

| MSEK | januari–september | |
|---|-------------------|------------|
| | 2011 | 2010 |
| Periodens resultat | 98 | 175 |
| <i>Övrigt totalresultat</i> | | |
| Effektiv andel av förändringar i verkligt värde på kassafödessäkringar | -91 | 38 |
| Förändring i verkligt värde på kassafödessäkringar överfört till periodens resultat | 0 | - |
| Skatt hänförligt till poster i övrigt totalresultat | 24 | -10 |
| Periodens övrigt totalresultat, netto efter skatt | -67 | 28 |
| Periodens totalresultat | 31 | 203 |

Moderbolagets balansräkning i sammandrag

| MSEK | 30 sep 2011 | 30 sep 2010 | 31 dec 2010 |
|---|---------------|---------------|---------------|
| Materiella och immateriella anläggningstillgångar | 51 | 25 | 45 |
| Finansiella anläggningstillgångar | 49 511 | 49 359 | 50 667 |
| Omsättningstillgångar | 444 | 1 844 | 2 353 |
| Summa tillgångar | 50 005 | 51 229 | 53 064 |
| Eget kapital | 18 653 | 20 532 | 21 578 |
| Obeskattade reserver | 1 | 0 | 1 |
| Avsättningar | 110 | 57 | 114 |
| Långfristiga skulder | 26 717 | 25 932 | 27 606 |
| Kortfristiga skulder | 4 526 | 4 709 | 3 765 |
| Summa skulder | 31 352 | 30 698 | 31 485 |
| Summa eget kapital och skulder | 50 005 | 51 229 | 53 064 |

Not 1 – Redovisningsprinciper

Denna rapport för koncernen har upprättats i enlighet med IAS 34 Delårsrapportering samt tillämpliga bestämmelser i Årsredovisningslagen. Rapporten för moderbolaget har upprättats i enlighet med Årsredovisningslagens 9 kapitel. De nya eller ändrade IFRS standarder och IFRIC tolkningar, som började gälla den 1 januari 2011, har inte haft någon väsentlig inverkan på koncernens resultat eller ställning.

I alla övriga avseenden har samma redovisningsprinciper och beräkningsgrunder som användes i årsredovisningen för 2010 tillämpas i denna rapport.

Not 2 – Transaktioner med närstående

Företagets närstående parter är intresseföretag, joint ventures och ledande befattningshavare med betydande inflytande i företaget. Ledande befattningshavare med betydande inflytande omfattar styrelsen och koncernledningen.

Inom ramen för den normala verksamheten genomför Swedish Match transaktioner med intresseföretag och joint ventures. Dessa transaktioner är prissatta enligt marknadsmässiga villkor. På balansdagen per den 30 september 2011 uppgick fordringar på dessa bolag till 31 MSEK och skulder till dessa bolag uppgick till 7 MSEK. Försäljningen till intresseföretag och joint ventures för de första nio månaderna 2011 uppgick till 1 28 MSEK och totala inköp från intresseföretag och joint ventures uppgick till 91 MSEK.

Inga transaktioner med ledande befattningshavare utöver vanliga lönerelaterade eller arvodesrelaterade transaktioner har gjorts under perioden.

Kvartalsresultat

| MSEK | Kv 3 | 2011 | | | 2010 | | | 2009 | |
|--|--------------|--------------|--------------|--------------|--------------|--------------|--------------|--------------|--------------|
| | | Kv 2 | Kv 1 | Kv 4 | Kv 3 | Kv 2 | Kv 1 | Kv 4 | Kv 3 |
| <i>Kvarvarande verksamhet</i> | | | | | | | | | |
| Nettoomsättning inklusive tobaksskatt | 6 208 | 6 033 | 5 158 | 5 471 | 7 044 | 6 676 | 5 870 | 6 409 | 6 737 |
| Avgår, tobaksskatt | -3 198 | -3 089 | -2 512 | -2 671 | -3 221 | -2 976 | -2 588 | -2 864 | -3 130 |
| Nettoomsättning | 3 011 | 2 944 | 2 646 | 2 801 | 3 823 | 3 701 | 3 282 | 3 545 | 3 606 |
| Kostnad för sålda varor | -1 495 | -1 467 | -1 298 | -1 338 | -1 896 | -1 805 | -1 624 | -1 835 | -1 843 |
| Bruttoresultat | 1 516 | 1 478 | 1 348 | 1 463 | 1 927 | 1 896 | 1 658 | 1 710 | 1 764 |
| Försäljnings- och adm. kostnader | -604 | -647 | -617 | -621 | -878 | -955 | -902 | -860 | -892 |
| Resultatandelar i intresseföretag och joint ventures | 71 | 74 | 62 | -65 | 1 | 4 | -2 | 0 | 3 |
| | 983 | 904 | 793 | 777 | 1 049 | 945 | 755 | 850 | 874 |
| <i>Större engångsposter</i> | | | | | | | | | |
| Vinst från inlösen av pensionsförpliktelser | - | - | - | 59 | - | - | - | - | - |
| Realisationsvinst från verksamheter som överförts till STG | - | - | - | 585 | - | - | - | - | - |
| Rörelseresultat | 983 | 904 | 793 | 1 421 | 1 049 | 945 | 755 | 850 | 874 |
| Finansiella intäkter | 10 | 9 | 10 | 8 | 6 | 5 | 8 | 10 | 35 |
| Finansiella kostnader | -140 | -140 | -138 | -207 | -134 | -134 | -115 | -121 | -152 |
| Finansnetto | -130 | -131 | -128 | -199 | -128 | -129 | -106 | -111 | -117 |
| Resultat före skatt | 853 | 773 | 665 | 1 221 | 921 | 816 | 649 | 739 | 757 |
| Skatter | -169 | -157 | -132 | -148 | -192 | -180 | -130 | -143 | -142 |
| Periodens resultat från kvarvarande verksamhet | 684 | 616 | 533 | 1 074 | 729 | 637 | 519 | 595 | 615 |
| <i>Avyttrad verksamhet</i> | | | | | | | | | |
| Resultat från avyttrad verksamhet, netto efter skatt | - | - | - | - | - | - | - | - | 705 |
| Periodens resultat | 684 | 616 | 533 | 1 074 | 729 | 637 | 519 | 595 | 1 319 |
| <i>Hänförligt till:</i> | | | | | | | | | |
| Moderbolagets aktieägare | 684 | 615 | 533 | 1 073 | 729 | 636 | 519 | 595 | 1 319 |
| Innehav utan bestämmande inflytande | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 |
| Periodens resultat | 684 | 616 | 533 | 1 074 | 729 | 637 | 519 | 595 | 1 319 |

Kvartalsresultat, forts.

Nettoomsättning per produktområde

| MSEK | 2011 | | | | 2010 | | | 2009 | |
|---|--------------|--------------|--------------|--------------|--------------|--------------|--------------|--------------|--------------|
| | Kv 3 | Kv 2 | Kv 1 | Kv 4 | Kv 3 | Kv 2 | Kv 1 | Kv 4 | Kv 3 |
| Snus | 1 199 | 1 193 | 1 068 | 1 178 | 1 174 | 1 116 | 1 054 | 1 101 | 1 093 |
| Andra tobaksprodukter | 613 | 613 | 583 | 557 | 631 | 664 | 588 | 456 | 571 |
| Tändprodukter | 333 | 313 | 336 | 379 | 352 | 347 | 351 | 373 | 341 |
| Övrig verksamhet | 866 | 826 | 659 | 687 | 806 | 722 | 615 | 690 | 742 |
| Jämförbar nettoomsättning | 3 011 | 2 944 | 2 646 | 2 801 | 2 964 | 2 849 | 2 608 | 2 620 | 2 747 |
| Verksamheter som överförts till STG ¹⁾ | - | - | - | - | 859 | 852 | 674 | 925 | 859 |
| Summa | 3 011 | 2 944 | 2 646 | 2 801 | 3 823 | 3 701 | 3 282 | 3 545 | 3 606 |

¹⁾ Nettoomsättning för verksamheter som överförts till STG för 2009 och de första nio månaderna 2010.

Rörelseresultat per produktområde

| MSEK | 2011 | | | | 2010 | | | 2009 | |
|--|------------|------------|------------|--------------|--------------|------------|------------|------------|------------|
| | Kv 3 | Kv 2 | Kv 1 | Kv 4 | Kv 3 | Kv 2 | Kv 1 | Kv 4 | Kv 3 |
| Snus | 590 | 540 | 469 | 567 | 592 | 487 | 434 | 523 | 534 |
| Andra tobaksprodukter | 278 | 272 | 245 | 208 | 259 | 270 | 204 | 136 | 169 |
| Tändprodukter | 59 | 44 | 58 | 87 | 58 | 68 | 66 | 100 | 72 |
| Övrig verksamhet | -18 | -26 | -43 | -26 | -35 | -32 | -48 | -18 | -25 |
| Jämförbart rörelseresultat | 909 | 829 | 729 | 836 | 874 | 793 | 655 | 740 | 750 |
| Resultatandel i STG ¹⁾ | 74 | 74 | 65 | -60 | - | - | - | - | - |
| Verksamhet som överförts STG ²⁾ | - | - | - | - | 143 | 118 | 73 | 109 | 124 |
| Delsumma | 983 | 904 | 793 | 777 | 1 017 | 911 | 728 | 850 | 874 |
| Vinst från inlösen av pensionsförpliktelser | - | - | - | 59 | - | - | - | - | - |
| Realisationsvinst från verksamheter som överförts till STG | - | - | - | 585 | - | - | - | - | - |
| Återföring av avskrivningar för tillgångar som innehas för försäljning | - | - | - | - | 32 | 34 | 27 | - | - |
| Summa större engångsposter | - | - | - | 644 | 32 | 34 | 27 | - | - |
| Summa | 983 | 904 | 793 | 1 421 | 1 049 | 945 | 755 | 850 | 874 |

¹⁾ Resultatandelen i STG för de första nio månaderna 2011 inkluderar omstrukturingskostnader om 77 MSEK, före skatt varav 61 MSEK avser tredje kvartalet 2011. Resultatandelen i STG för 2010 (fjärde kvartalet) inkluderar omstrukturings- och transaktionskostnader och förvärsjusteringar enligt IFRS om 175 MSEK, före skatt.

²⁾ Rörelseresultat för verksamheter som överförts till STG för 2009 och de första nio månaderna 2010.

Rörelsemarginal per produktområde¹⁾

| Procent | 2011 | | | | 2010 | | | 2009 | |
|---|-------------|-------------|-------------|-------------|-------------|-------------|-------------|-------------|-------------|
| | Kv 3 | Kv 2 | Kv 1 | Kv 4 | Kv 3 | Kv 2 | Kv 1 | Kv 4 | Kv 3 |
| Snus | 49,2 | 45,3 | 44,0 | 48,1 | 50,4 | 43,6 | 41,2 | 47,5 | 48,8 |
| Andra tobaksprodukter | 45,3 | 44,4 | 41,9 | 37,4 | 41,0 | 40,7 | 34,7 | 29,9 | 29,6 |
| Tändprodukter | 17,7 | 13,9 | 17,3 | 23,0 | 16,3 | 19,6 | 18,7 | 26,6 | 21,3 |
| Jämförbar rörelsemarginal²⁾ | 30,2 | 28,2 | 27,5 | 29,9 | 29,5 | 27,8 | 25,1 | 28,3 | 27,3 |
| Koncernens rörelsemarginal, inklusive verksamheter som överförts till STG och resultatandel i STG³⁾ | 32,7 | 30,7 | 30,0 | 27,7 | 26,6 | 24,6 | 22,2 | 24,0 | 24,2 |

¹⁾ Exklusive större engångsposter.

²⁾ Exklusive verksamheter som överförts till STG och resultatandel i STG, men inklusive en omstrukturingskostnad om 45 MSEK under tredje kvartalet 2009 för produktområdet Andra tobaksprodukter.

³⁾ Inklusive omstrukturingskostnader om 45 MSEK under tredje kvartalet 2009 och 29 MSEK under fjärde kvartalet 2009.

AMERIKANSKA MASSMARKNADSCIGARRER

WHITE OWL & GAME

Swedish Match är en av de största aktörerna på den amerikanska marknaden för massmarknadscigarrer med välkända varumärken såsom White Owl, Garcia y Vega och Game by Garcia y Vega. Swedish Match marknadsför cigarrer i alla storleks- och prisklasser på den amerikanska marknaden för massmarknadscigarrer.



Swedish Match utvecklar, tillverkar och säljer marknadsledande varumärken inom produktområdena Snus, Andra tobaksprodukter (amerikanska massmarknadscigarrer och tuggtobak) samt Tändprodukter (tändstickor och tändare). Koncernens produkter säljs över hela världen med tillverkning i 7 länder. Dessutom äger koncernen 49 procent av Scandinavian Tobacco Group. Swedish Match har också ett oberoende distributionsbolag i Sverige. Marknaden för svenskt och amerikanskt snus har ökat kraftigt i försäljningsvärde de senaste åren. Mer än en tredjedel av Swedish Match nettoomsättning och mer än halva rörelseresultatet härrör från snus. Marknader för övriga produktområden i vilka Swedish Match verkar har varit oförändrade eller minskande. Swedish Match aktie är noterad på NASDAQ OMX Stockholm.

☆☆☆
SWEDISH MATCH

Swedish Match AB (publ)

Box 7179

103 88 Stockholm

Besöksadress: Västra Trädgårdsgatan 15

Telefon: 08-658 02 00

Organisationsnummer: 556015-0756

www.swedishmatch.com

