

Delårsrapport januari – september 2006

- Försäljningen för tredje kvartalet uppgick till 3 261 MSEK (3 461) och 9 454 MSEK (9 811) för årets nio första månader
- Rörelseresultatet exklusive större engångsposter ökade med 5% till 796 MSEK (756) för tredje kvartalet och med 18% till 2 288 MSEK (1 941) för årets nio första månader
- Resultatet för tredje kvartalet uppgick till 626 MSEK (569) och 1 729 MSEK (1 321) för årets nio första månader
- Vinsten per aktie under tredje kvartalet ökade med 23% till 2:22 SEK (1:81), och ökade med 43% till 5:93 SEK (4:14) för årets nio första månader

Sammandrag av koncernens resultaträkning

MSEK	juli - september		januari - september		helår 2005
	2006	2005	2006	2005	
Försäljning	3 261	3 461	9 454	9 811	13 311
Rörelseresultat exkl. större engångsposter	796	756	2 288	1 941	2 618
Rörelseresultat	796	962	2 436	2 147	2 825
Resultat före skatt	739	922	2 314	2 054	2 696
Periodens resultat inkl. minoritetens andel	626	569	1 729	1 321	1 777
Vinst per aktie, SEK	2:22	1:81	5:93	4:14	5:61

Försäljning och resultat för tredje kvartalet

I lokala valutor och justerat för avyttrade verksamheter ökade försäljningen för tredje kvartalet med 1 procent jämfört med tredje kvartalet föregående år. Rapporterad försäljning under tredje kvartalet minskade med 6 procent till 3 261 MSEK (3 461). Valutaomräkning har påverkat försäljningen negativt med 100 MSEK.

För produktområdet snus minskade försäljningen med 3 procent under tredje kvartalet till 785 MSEK (809) medan rörelseresultatet minskade med 4 procent till 383 MSEK (401). Swedish Match volymer ökade både på den amerikanska och skandinaviska marknaden och rörelsemarginalen uppgick till 48,8 procent (49,5).

Försäljningen för produktområdet cigarrer ökade under tredje kvartalet och uppgick till 903 MSEK (874) och rörelseresultatet ökade med 19 procent till 225 MSEK (188). Försäljning och rörelseresultat för cigarrer ökade både i Europa och i USA.

Rörelsemarginalen för cigarrer ökade till 24,9 procent (21,5) till följd av starkt resultat för premium och maskintillverkade cigarrer i USA.

Koncernens rörelseresultat för tredje kvartalet ökade med 5 procent till 796 MSEK (756), exklusive en engångsvinst på 206 MSEK från försäljningen av General Cigars fastighet 2005. Valutaomräkningar har påverkat rörelseresultatet negativt med 26 MSEK.

Rörelsemarginalen för tredje kvartalet uppgick till 24,4 procent jämfört med 21,9 procent för tredje kvartalet 2005, exkluderat vinsten från fastighetsförsäljningen. Förbättringen härrör främst från högre rörelsemarginaler inom produktområdena cigarrer och tändprodukter.

Kostnad för inkomstskatt under tredje kvartalet påverkades positivt genom upplösning av kupongskattereserv avseende outdelade vinstmedel i de amerikanska dotterbolagen efter att ett nytt dubbelbeskattningsavtal mellan Sverige och USA har ratificerats.

Vinsten per aktie, före och efter utspädning, för tredje kvartalet uppgick till 2:22 SEK (1:81).

Försäljning och resultat för årets nio första månader

Försäljningen för årets nio första månader uppgick till 9 454 MSEK (9 811), en minskning med 4 procent. Exklusive avyttrade bolag ökade försäljningen med 2 procent. I lokala valutor ökade försäljningen med 1 procent, justerat för avyttrade verksamheter. Valutaomräkningar har påverkat försäljningen positivt med 130 MSEK. Rörelseresultatet uppgick till 2 436 MSEK (2 147). Föregående års rörelseresultat för de nio första månaderna innehöll en vinst på 206 MSEK för försäljningen av General Cigars huvudkontorsfastighet. Därtill belastades föregående år med omstruktureringskostnader för cigarrer och tändprodukter med 106 MSEK. Rörelseresultatet i år har påverkats positivt av en engångspost på 148 MSEK vid omräknade pensionsvillkor. Exkluderande både vinsten vid omräknade pensionsvillkor 2006 och omstruktureringskostnaderna samt vinsten från fastighetsförsäljningen 2005, ökade rörelseresultatet för årets nio första månader med 12 procent.

Koncernens rörelsemarginal ökade till 24,2 procent (19,8), exkluderande vinsten vid omräknade pensionsvillkor under 2006 och vinsten från fastighetsförsäljningen 2005.

Vinsten per aktie före utspädning för årets nio första månader uppgick till 5:93 SEK (4:14). Vinsten per aktie efter utspädning uppgick till 5:91 SEK (4:13).

Nettoomsättning per produktområde

MSEK	jul - sep		Förändring %	jan - sep		Förändring %	okt 2005- sep 2006	helår 2005	Förändring %
	2006	2005		2006	2005				
Snus	785	809	-3	2 400	2 312	4	3 219	3 131	3
Cigarrer	903	874	3	2 550	2 449	4	3 384	3 283	3
Tuggtobak	273	290	-6	823	800	3	1 103	1 079	2
Piptobak och Tillbehör	217	241	-10	673	674	0	918	920	0
Tändprodukter	360	454	-21	1 115	1 415	-21	1 636	1 936	-15
Övrig verksamhet	723	792	-9	1 892	2 162	-12	2 693	2 962	-9
Summa	3 261	3 461	-6	9 454	9 811	-4	12 953	13 311	-3

Rörelseresultat per produktområde

MSEK	jul - sep		Förändring	jan - sep		Förändring	okt 2005-	helår	Förändring
	2006	2005	%	2006	2005	%	sep 2006	2005	%
Snus	383	401	-4	1 144	1 112	3	1 536	1 504	2
Cigarrer	225	188	19	584	436	34	761	613	24
Tuggtobak	92	94	-3	253	247	3	353	347	2
Piptobak och Tillbehör	67	62	9	199	177	12	259	237	9
Tändprodukter	63	47	33	197	88	122	166	58	188
Övrig verksamhet	-35	-37		-89	-120		-109	-140	
Subtotal	796	756	5	2 288	1 941	18	2 966	2 618	13
<i>Större engångsposter</i>									
Vinst vid omräknade pensionsvillkor	-	-		148	-		148	-	
Vinst vid försäljning av kontorsfastighet	-	206		-	206		-	206	
Summa	796	962	-17	2 436	2 147	13	3 114	2 825	10

Rörelsemarginal per produktområde

Procent	jul - sep		jan - sep		okt 2005-	helår
	2006	2005	2006	2005	sep 2006	2005
Snus	48,8	49,5	47,7	48,1	47,7	48,0
Cigarrer	24,9	21,5	22,9	17,8	22,5	18,7
Tuggtobak	33,6	32,5	30,8	30,9	32,0	32,1
Piptobak och Tillbehör	31,0	25,7	29,5	26,3	28,2	25,8
Tändprodukter	17,5	10,5	17,6	6,2	10,1	3,0
Koncernen*	24,4	21,9	24,2	19,8	22,9	19,7

* Exklusive större engångsposter

Snus

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 betydligt mindre än den svenska, uppvisar för närvarande stark tillväxt. USA är världens största snusmarknad mätt i antal dosor och är ungefär fem gånger så stor som den svenska marknaden. I Sverige och Norge är Swedish Match marknadsledande. I USA är Swedish Match väl positionerat som nummer tre på marknaden. De största varumärkena i Sverige är General, Ettan och Grov, i USA Timber Wolf och Longhorn samt Taxi i Sydafrika.

Under det tredje kvartalet minskade försäljningen med 3 procent jämfört med föregående år till 785 MSEK (809) medan rörelseresultatet minskade med 4 procent, till 383 MSEK (401). Valutaomräkningar har påverkat försäljning och rörelseresultat negativt. Volymerna ökade i Skandinavien (0,5 procent) och i USA (4,6 procent) mätt i antalet dosor. Rörelsemarginalen uppgick till 48,8 procent (49,5).

Försäljningen för de första nio månaderna uppgick till 2 400 MSEK (2 312), en ökning med 4 procent. I Skandinavien ökade försäljningsvolymen med 2,1 procent mätt i antalet dosor. I Sverige var ökningen 1,0 procent. Även volymerna i Norge och tax

* 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 fermentationsprocess.

free-försäljningen ökade. Försäljningen av portionssnus ökade, medan försäljningen av lössnus minskade något på den svenska marknaden. Andelen portionssnus på den svenska marknaden under årets första nio månader uppgick till 59 procent jämfört med 58 procent samma period föregående år.

Under årets första nio månader ökade försäljningen i USA med 14 procent jämfört med föregående år mätt i antalet dosor. Försäljningen av Longhorn var betydligt högre jämfört med föregående år och även försäljningen av Timber Wolf ökade.

I Sverige har bolaget fortsatt lanseringen av Onico, en växtfiberbaserad portionsprilla utan nikotin och tobak, och Kardus, ett premiumlössnus. I USA har lanseringen av Wolf Packs, Timber Wolf i portionsform, fortsatt och Longhorn har lanserats i ny design.

Rörelseresultatet för årets första nio månader uppgick till 1,144 MSEK (1,112), en ökning med 3 procent. På den skandinaviska marknaden ökade rörelseresultatet främst till följd av större volymer och lägre kostnader. I USA ökade rörelseresultatet till följd av avsevärt större volymer. Rörelsemarginalen för produktområdet snus för årets första nio månader var 47,7 procent (48,1).

Cigarrer

Mätt i försäljningsvärde är Swedish Match världens näst största cigarrföretag. Swedish Match marknadsför en bred portfölj av olika typer av cigarrer och varumärken. Exempel på varumärken är Macanudo, La Gloria Cubana, White Owl, Garcia Y Vega, La Paz, Hajenius, Justus van Maurik, Willem II, Salsa och Wings. 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 flertalet länder med särskilt starka marknadspositioner i Nederländerna och Norden.

Under det tredje kvartalet ökade försäljningen med 3 procent till 903 MSEK (874) och rörelseresultatet ökade till 225 MSEK (188). Valutaomräkningar har påverkat försäljning och rörelseresultat negativt. Levererade volymer ökade på den europeiska marknaden samt även på den amerikanska marknaden för både maskintillverkade cigarrer och inom premiumsegmentet i USA. Rörelsemarginalen uppgick till 24,9 procent (21,5).

Försäljningen för de första nio månaderna uppgick till 2 550 MSEK (2 449), en ökning med 4 procent. Försäljningen ökade för premiumcigarrer i USA och för cigarrer i Europa, medan försäljningen för maskintillverkade cigarrer i USA var oförändrad i lokal valuta.

Rörelseresultatet för de första nio månaderna ökade med 34 procent till 584 MSEK (436). Justerat för omstruktureringkostnader 2005 på 75 MSEK ökade rörelseresultatet med 14 procent. Rörelsemarginalen uppgick till 22,9 procent (20,9 exklusive omstruktureringkostnader om 75 MSEK). Ökningen av rörelseresultatet beror främst på ökad försäljning och bruttovinst samt lägre kostnader till följd av integreringen av General Cigar.

Som tidigare meddelats förvärvade Swedish Match under första kvartalet cigarrvarumärkena Hajenius och Oud Kampen, som båda har en stark position på den holländska marknaden, från Burger-gruppen.

Tuggtobak

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

Under tredje kvartalet minskade försäljningen med 6 procent till 273 MSEK (290) främst till följd av negativa valutaeffekter, medan rörelseresultatet minskade med 3 procent till 92 MSEK (94). Rörelsemarginalen var 33,6 procent (32,5).

Försäljningen för de första nio månaderna ökade med 3 procent till 823 MSEK (800). Även rörelseresultatet ökade med 3 procent till 253 MSEK (247). I lokal valuta var försäljningen för de första nio månaderna oförändrad. Bättre genomsnittspriser kompenserade för lägre volymer. Rörelsemarginalen uppgick till 30,8 procent (30,9).

Piptobak och Tillbehör

Swedish Match är en av de ledande aktörerna inom piptobak och produkterna marknadsförs globalt. Varumärket Borkum Riff säljs i fler än 60 länder. Koncernens starkaste marknad är Sydafrika där lokal tillverkning sker. Starka varumärken i Sydafrika är Best Blend och Boxer. Tillbehör omfattar försäljning av papper, filter och andra tobakstillbehör huvudsakligen i Storbritannien och Australien. Konsumtionen av piptobak minskar på de flesta etablerade marknaderna.

Under det tredje kvartalet minskade försäljningen till 217 MSEK (241) men var oförändrad i lokal valuta, som huvudsakligen är den sydafrikanska randen. Rörelseresultatet ökade med 9 procent till 67 MSEK (62). Rörelsemarginalen uppgick till 31,0 procent (25,7).

Försäljningen för de första nio månaderna uppgick till 673 MSEK (674). Bättre priser kompenserade för minskade volymer. Rörelseresultatet var 199 MSEK (177). Rörelsemarginalen uppgick till 29,5 procent (26,3).

Tändprodukter (Tändstickor och Tändare)

Swedish Match är marknadsledande på flera marknader för tändstickor. Varumärkena är mestadels lokala och mycket starka på respektive hemmamarknad. Exempel på varumärken är Solstickan, Three Stars, Fiat Lux och Redheads. Swedish Match tillverkar och distribuerar engångständare med Cricket som största varumärke. Koncernens största marknad för tändare är Ryssland.

Under tredje kvartalet uppgick försäljningen till 360 MSEK (454), en minskning med 21 procent medan rörelseresultatet ökade till 63 MSEK (47). Justerat för avyttrade verksamheter minskade försäljningen med 5 procent under tredje kvartalet jämfört med föregående år. Ökningen av rörelseresultatet härrör från tidigare omstrukturering av tändsticksverksamheten. Rörelsemarginalen var 17,5 procent (10,5).

Försäljningen för de första nio månaderna uppgick till 1 115 MSEK (1 415). Justerat för avyttrade verksamheter ökade försäljningen med 2 procent. Rörelseresultatet för de första nio månaderna uppgick till 197 MSEK (88). Rörelseresultatet för de första nio månaderna 2005 inkluderade en kostnad på 31 MSEK för stängningen av fabriken i Valencia i Spanien under första kvartalet. Rörelsemarginalen uppgick till 17,6 procent (6,2).

Övrig verksamhet

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

Försäljningen för övrig verksamhet för årets första nio månader minskade till 1 892 MSEK jämfört med 2 162 MSEK föregående år. Försäljningen har minskat till följd av avyttrade verksamheter. Volymerna i den svenska distributionsverksamheten har även varit lägre än normalt, speciellt i början av året. För de första nio månaderna uppgick rörelseresultatet för övrig verksamhet till netto -89 MSEK (-120).

Skatter

Totala skattekostnaden för årets nio första månader uppgick till 586 MSEK (733), vilket motsvarar en sammanvägd skattesats på 25 procent (36). I och med ratificeringen av ett nytt dubbelbeskattningsavtal mellan Sverige och USA har en reserv för kupongskatt avseende outdelade vinstmedel i de amerikanska dotterbolagen reverserats under perioden. Den effektiva skattesatsen för koncernen har dessutom minskat till följd av en mer effektiv struktur efter omstruktureringar och avyttringar under 2005.

Vinst per aktie

Vinst per aktie för årets nio första månader uppgick till 5:93 SEK (4:14). Årets vinst per aktie för de första nio månaderna påverkades positivt av vinsten vid omräknade pensionsvillkor och den ovanligt låga inkomstskattekostnaden. Vinsten per aktie för 2005 års första nio månader påverkades positivt av vinsten från fastighetsförsäljningen.

Avskrivningar

Totala avskrivningar uppgick till 332 MSEK (346) varav avskrivningar på materiella tillgångar uppgick till 234 MSEK (257) och avskrivningar på immateriella tillgångar uppgick till 98 MSEK (89).

Finansiering och kassaflöde

Vid periodens slut hade koncernen en nettolåneskuld om 5 236 MSEK jämfört med 674 MSEK per den 31 december 2005, en ökning med 4 562 MSEK. Ökningen härrör främst från aktieåterköp om 3 674 MSEK, betalning av utdelning om 627 MSEK, ovanligt höga inkomstskattebetalningar och förvärvet av cigarrvarumärkena Hajenius och Oud Kampen. Koncernens direkta investeringar i materiella anläggningstillgångar uppgick till 189 MSEK (250).

Kassaflödet från rörelsen var 464 MSEK jämfört med 1 568 MSEK föregående år. Kassaflödet från rörelsen har påverkats negativt av de ovanligt höga inkomstskattebetalningarna om 1 498 MSEK jämfört med 387 MSEK för de nio första månaderna föregående år. Inkomstskattebetalningarna innefattar bl a fyllnadsinbetalning av skatt under första kvartalet till följd av upplösning av periodiseringsfonder under 2005. Kassaflödet från rörelsen har också påverkats av stora betalningar av tobaksskatt till följd av de stora leveransvolymerna i den svenska distributionsverksamheten i december 2005.

Under perioden har nya lån upptagits med 4 840 MSEK, inklusive det obligationslån om 300 MEUR som upptagits under bolagets MTN program.

Likvida medel inkluderande kortfristiga placeringar uppgick till 3 999 MSEK vid periodens slut jämfört med 3 657 MSEK vid årets början.

Finansnettot för årets nio första månader uppgick till -122 MSEK (-93).

Medelantal anställda i koncernen

Medelantalet anställda i koncernen under de nio första månaderna 2006 uppgick till 12 408 jämfört med 14 333 för helåret 2005. Antalet anställda har minskat som ett resultat av avyttrade verksamheter och rationaliseringar inom flera produktområden.

Aktiestruktur

Vid årsstämman den 20 april 2006 beslutade stämman att förnya mandatet att återköpa aktier upp till 10 procent av samtliga aktier i bolaget. Dessutom beslutades om indragning av 24 miljoner tidigare återköpta aktier med samtidig fondemission med ett belopp motsvarande antalet indragna aktier eller 28,8 MSEK. Genom denna senare transaktion minskade inte bolagets aktiekapital genom indragningen av aktier. Det totala antalet aktier i bolaget efter indragningen av aktier uppgår till 300 596 181 med ett kvotvärde av 1:2959 SEK. I juni, efter bolagsstämmans godkännande, ställde bolaget ut 523 817 köpoptioner till ledande befattningshavare och nyckelpersoner avseende optionsprogrammet för 2005. Dessa köpoptioner kan lösas in från 2 mars 2009 till 28 februari 2011. Lösenpriset är 127:10 SEK.

Under de första nio månaderna har bolaget återköpt 32,9 miljoner aktier till ett genomsnittspris av 111:57 SEK. Per den 30 september 2006 innehade bolaget 26,2 miljoner aktier motsvarande 8,7 procent av totala antalet aktier. Sedan återköpen initierades har återköpta aktier förvärvats till ett genomsnittspris av 69:15 SEK. Under årets nio första månader har Swedish Match dessutom sålt 1,4 miljoner aktier till ett genomsnittspris av 67:50 SEK till följd av optionsinlösen. Det totala antalet utestående aktier, efter avdrag för eget innehav, uppgick per den 30 september 2006 till 274,4 miljoner. Därtill har bolaget utställda köpoptioner på eget innehav per 30 september 2006 motsvarande 4,0 miljoner aktier med lösenperioder successivt under 2006-2011.

Övriga händelser samt händelser efter periodens utgång

Som tidigare meddelats sålde Swedish Match i januari 2006 dotterföretaget Arencos. Arencos tillverkar maskiner för tändstickstillverkning och förpackningsmaskiner i Kalmar och Halmstad samt Shanghai i Kina.

Den 31 mars 2006 avyttrade bolaget verksamheten för reklamtändstickor, reklamtändare och övriga reklamprodukter.

Den 31 mars 2006 förvärvade Swedish Match cigarrvarumärkena Hajenius och Oud Kampen med tillverkningsutrustning samt cigarrbutiken Hajenius i Amsterdam från Burger-gruppen. Varumärkena som säljs främst i Nederländerna, Belgien och Tyskland, har en årlig omsättning av cirka 12 MEUR.

I processen gällande varumärket Cohiba, där Cubatabaco gjort gällande att General Cigar inte äger rätt att använda varumärket Cohiba i USA fastslog en appellationsdomstol att General Cigar var rättmätig ägare till varumärket i USA. Cubatabaco sökte prövningstillstånd i Högsta Domstolen i USA, som i juni avlog begäran om att ta upp målet till prövning. General Cigar har nu ansökt hos distriktsdomstol om att få målet slutligt avfört. Domstolen har i september behandlat begäran om avskrivande av målet. Vidare har Cubatabaco ansökt hos Office of Foreign Asset Control i USA om licensregistrering av varumärket Cohiba i USA och därmed en avregistrering av General Cigars licens av varumärket. General Cigar kommer att bestrida beviljandet av en sådan licens.

I enlighet med bolagsstämmans beslut den 20 april 2006, har styrelsens ordförande Bernt Magnusson bildat en Valberedning med fyra representanter från bolagets största aktieägare. Förutom Bernt Magnusson består kommittén av William N Booth (Wellington Management Company), Michael Allison (Morgan Stanley), Mads Eg Gensmann (Parvus Asset Management) and Andy Brown (Cedar Rock Capital). Mads Eg Gensmann har utsetts till kommitténs ordförande. Bernt Magnusson har meddelat att han inte står till förfogande för återval inför kommande period. Bernt

Magnusson började på Swedish Match 1979 och har varit styrelseordförande sedan 1996. Tuve Johannesson, som valdes in i styrelsen 2002, har tidigare meddelat att han önskar lämna styrelsen och har nu avgått per den 24 oktober.

Den 9 oktober 2006 sänkte Standard & Poor's sin långa kreditrating på Swedish Match från A- till BBB+ med negative outlook. Moody's kreditrating på Swedish Match är Baa1 med stable outlook.

Den 16 oktober 2006 presenterade den svenska regeringen sitt förslag till ökad skatt på tobaksprodukter fr o m 1 januari 2007. Den viktbaserade skatten på snus föreslås öka från 123 SEK till 246 SEK per kilo. Skatten på cigarrer, piptobak och cigaretter föreslås också öka kraftigt.

Swedish Match har beslutat förvärva fastigheten för huvudkontoret i Stockholm som tidigare leasats. Transaktionen kommer att ske under fjärde kvartalet.

Swedish Match North America och Lorillard Tobacco Company har träffat överenskommelse om att tillsammans utveckla och marknadsföra vissa rökfria tobaksprodukter i USA. Parterna beräknar att en första produkt kommer att lanseras i vissa geografiska områden inom en inte alltför avlägsen framtid. Lorillard Tobacco Company är det tredje största tillverkaren av cigaretter i USA med varumärket Newport som är den mest sålda mentolcigarretten i USA samt varumärkena Maverick, Old Gold, Kent och True brands. Lorillard är ett helägt dotterbolag till Loews Corporation, vars aktie handlas på New York-börsen (NYSE), under symbolen LTR.

Extra bolagsstämma

Styrelsen för Swedish Match kommer att vid den extra bolagsstämman den 4 december 2006 att föreslå indragning av 20,6 miljoner tidigare återköpta aktier med samtidig fondemission på ett belopp motsvarande antalet indragna aktier. Aktiekapitalet ska ökas utan utgivande av nya aktier. Genom den senare transaktionen minskar inte bolagets aktiekapital genom indragningen av aktier. Därtill kommer styrelsen att föreslå förnyelse av mandatet att återköpa aktier upp till ett belopp på 1 250 MSEK fram till den ordinarie bolagsstämman i april 2007.

På den extra bolagsstämman kommer även styrelsen att föreslå nya principer för ersättning till verkställande direktör och koncernledning. De föreslagna principerna omfattar reviderade kriterier för ersättning i form av rörlig lön och tilldelning av optioner baserat på vinst per aktie och avkastning på operativt kapital. Dessutom kommer styrelsen att föreslå ett optionsprogram för 2007 för upp till 70 personer i koncernens ledning samt vissa nyckelmedarbetare. Kriteriet för tilldelning av optioner kommer att baseras på vinst per aktie och avkastning på operativt kapital. Det maximala värdet på de optioner som kan tilldelas, beräknat enligt Black-Scholes, ska inte överstiga 46,5 MSEK.

Närmare detaljer om styrelsen förslag kommer att finnas tillgängliga den 6 november 2006 när kallelsen till den extra bolagsstämman publiceras.

Valberedning

Valberedningen har meddelat styrelsen sin avsikt att föreslå aktieägarna att principerna och arvodena till medlemmarna i styrelsen ska ändras för att öka styrelsens engagemang i bolaget. Det kommer att föreslås att arvodena höjs och att styrelsemedlemmarna förväntas köpa aktier i bolaget för ett belopp motsvarande arvodet netto efter skatt.

Swedish Match AB (publ)

Swedish Match AB (publ) är moderbolag i Swedish Match-koncernen. Moderbolagets försäljning för årets nio första månader uppgick till 10 MSEK (13). Vinst före skatt för samma period uppgick till 1 003 MSEK (85) och nettoresultatet uppgick till 1 071 MSEK (112).

Investeringar för de nio första månaderna uppgick till 0 MSEK (2). Kassaflödet för perioden var 1 524 MSEK (199). Likvida medel vid periodens slut uppgick till 1 834 MSEK jämfört med 311 MSEK i början av året.

Eget kapital i moderbolaget per den 30 september 2006 uppgick till 2 728 MSEK av vilket 2 338 MSEK utgör fria medel.

Redovisningsprinciper

Denna delårsrapport har upprättats i enlighet med International Financial Reporting Standards (IFRS) godkända av EU-kommissionen för tillämpning inom EU. Rapporten har upprättats i enlighet med redovisningsstandard IAS 34 Delårsrapportering. Redovisningsprinciperna är desamma som i årsredovisningen för 2005.

Från och med 2006 redovisar Swedish Match sin verksamhet i sex primära segment: snus, cigarrer, tuggtobak, piptobak och tillbehör, tändprodukter och övrig verksamhet. Segmentet tändprodukter omfattar de tidigare segmenten tändstickor och tändare. Tidigare perioder har omräknats.

Ytterligare information

Denna rapport har inte varit föremål för särskild granskning av bolagets revisorer. Bokslutskommunikén för januari-december 2006 kommer att publiceras den 14 februari 2007.

Stockholm den 25 oktober 2006

Sven Hindrikes

Verkställande direktör och koncernchef

Nyckeltal

	januari - september		okt 2005 -	helår
	2006	2005	sep 2006	2005
Rörelsemarginal, % ¹⁾	24,2	19,8	22,9	19,7
Operativt kapital, MSEK	8 076	8 242	8 076	7 765
Avkastning på operativt kapital, % ¹⁾			36,3	34,7
Avkastning på eget kapital, %			62,5	36,6
Nettolåneskuld, MSEK ²⁾	5 236	1 213	5 236	674
Nettoskultsättningsgrad, % ²⁾	264,7	24,2	264,7	13,3
Soliditet, %	11,9	31,4	11,9	30,2
Investering i materiella anläggningstillgångar, MSEK	189	271	246	328
EBITDA, MSEK ³⁾	2 623	2 347	3 483	3 206
EBITA, MSEK ⁴⁾	2 385	2 058	3 134	2 807
EBITA räntetäckningsgrad	20,9	24,5	23,1	26,6
Nettolåneskuld/EBITA			1,7	0,2
<i>Aktiedata</i> ⁵⁾				
Vinst per aktie, SEK				
före utspädning	5:93	4:14	7:38	5:61
efter utspädning	5:91	4:13	7:36	5:59
Eget kapital per aktie, SEK	7:20	16:08	7:20	16:60
Antal utestående aktier vid periodens slut	274 367 981	311 763 281	274 367 981	305 901 281
Genomsnittligt antal aktier, före utspädning	291 293 799	316 983 930	295 860 956	315 128 554
Genomsnittligt antal aktier, efter utspädning	292 382 084	318 028 805	296 912 565	316 226 392

1) Exklusive större engångsposter

2) I nettolåneskuld ingår ej pensionsskulder

3) Rörelseresultatet exklusive större engångsposter justerat för av- och nedskrivningar

4) Rörelseresultatet exklusive större engångsposter justerat för av- och nedskrivningar på immateriella tillgångar

5) Swedish Match aktieägares nettoresultat

Koncernens resultaträkning i sammandrag

MSEK	jul - sep		jan - sep		Föränd- ring %	okt 2005- sep 2006	helår 2005	Föränd- ring %
	2006	2005	2006	2005				
Nettoomsättning inkl tobaksskatt	5 595	5 754	15 894	16 244		21 770	22 120	
Avgår tobaksskatt	-2 335	-2 294	-6 441	-6 432		-8 817	-8 809	
Nettoomsättning	3 261	3 461	9 454	9 811	-4	12 953	13 311	-3
Kostnad för sålda varor	-1 675	-1 848	-4 797	-5 319		-6 757	-7 278	
Bruttoresultat	1 586	1 612	4 656	4 492	4	6 197	6 033	3
Försäljnings- och adm kostnader*	-793	-655	-2 229	-2 358		-3 097	-3 226	
Resultatandelar i intressebolag	3	4	8	12		14	18	
Rörelseresultat	796	962	2 436	2 147	13	3 114	2 825	10
Finansiella intäkter	33	15	89	62		118	91	
Finansiella kostnader	-89	-55	-211	-155		-275	-219	
Finansnetto	-57	-40	-122	-93		-157	-128	
Resultat före skatt	739	922	2 314	2 054	13	2 956	2 696	10
Skatter	-113	-353	-586	-733		-772	-919	
Periodens resultat	626	569	1 729	1 321	31	2 185	1 777	23
Hänförligt till:								
Swedish Match aktieägare	626	569	1 728	1 313		2 184	1 769	
Minoritetsintressen	0	0	1	8		1	9	
Periodens resultat	626	569	1 729	1 321	31	2 185	1 777	23
Vinst per aktie, före utspädning, SEK	2:22	1:81	5:93	4:14		7:38	5:61	
Vinst per aktie, efter utspädning, SEK	2:22	1:81	5:91	4:13		7:36	5:59	

* Inklusive vinst från försäljning av kontorsfastighet om 206 MSEK under tredje kvartalet 2005 och vinst vid omräknade pensionsvillkor om 148 MSEK under andra kvartalet 2006

Koncernens balansräkning i sammandrag

MSEK	30 sep 2006	31 dec 2005
Immateriella anläggningstillgångar	4 091	4 265
Materiella anläggningstillgångar	2 258	2 488
Finansiella anläggningstillgångar	1 330	1 150
Kortfristiga operativa tillgångar	4 953	5 245
Kortfristiga placeringar	890	1 929
Kassa och bank	3 109	1 729
Summa tillgångar	16 630	16 806
Swedish Match aktieägares eget kapital	1 975	5 079
Minoritetsintressen	3	3
Totalt eget kapital	1 978	5 083
Långfristiga avsättningar	2 068	3 072
Långfristiga lån	7 386	2 867
Övriga långfristiga skulder	7	17
Kortfristiga avsättningar	459	293
Kortfristiga lån	1 849	1 464
Övriga kortfristiga skulder	2 884	4 010
Summa eget kapital, avsättningar och skulder	16 630	16 806

Koncernens kassaflöde i sammandrag

MSEK	januari - september	
	2006	2005
Resultat efter finansiella poster	2 314	1 609
Ej kassapåverkande poster och betald skatt	-1 308	-74
Kassaflöde från rörelsen före förändring av rörelsekapital	1 007	1 534
Kassaflöde från förändring av rörelsekapital	-543	33
Kassaflöde från rörelsen	464	1 568
<i>Investeringar</i>		
Investeringar i fastigheter, maskiner och inventarier	-189	-250
Försäljning av fastigheter, maskiner och inventarier	92	58
Investeringar i immateriella tillgångar	-270	-
Förvärv av minoritetsaktier i General Cigar	-	-1 099
Förvärv av dotter- och minoritetsbolag	-19	-
Avyttring av affärsverksamhet	31	7
Förändringar i finansiella fordringar etc.	-234	-40
Förändringar i kortfristiga placeringar ¹⁾	1 039	832
Kassaflöde från investeringar	451	-492
<i>Finansiering</i>		
Förändring av lån	4 840	415
Utdelning	-627	-612
Återköp av aktier	-3 674	-895
Försäljning av egna aktier	94	23
Övrigt	-32	-144
Kassaflöde från finansiering	601	-1 213
Kassaflöde för perioden	1 517	-136
Kassa och bank vid periodens början	1 729	1 187
Kursdifferenser i kassa och bank	-137	58
Kassa och bank vid periodens slut	3 109	1 109

1) Avser investeringar i kortfristiga värdepapper som en del i likviditetshanteringen. Summan av kassa och bank samt kortfristiga placeringar uppgick vid periodens slut till 3 999 MSEK jämfört med 3 657 MSEK vid utgången av 2005.

Förändringar i eget kapital

MSEK	januari - september 2006			januari - september 2005		
	Swedish Match aktie-ägares eget kapital	Minoritets-intressen	Totalt eget kapital	Swedish Match aktie-ägares eget kapital	Minoritets-intressen	Totalt eget kapital
Ingående balans per den 31 dec	5 079	3	5 083	4 579	481	5 060
Återköp av egna aktier	-3 674		-3 674	-895		-895
Försäljning av egna aktier	94		94	23		23
Utdelning	-627		-627	-612		-612
Förvärv av minoritetsaktier i General Cigar					-532	-532
Avyttring av aktier i Wimco					-6	-6
Marknadsvärderingsreserv IAS 39 etc	13		13	36	17	53
Periodens valutakursdifferenser	-639	-1	-640	570	35	605
Periodens nettoresultat	1 728	1	1 729	1 306	8	1 314
Utgående balans vid periodens slut	1 975	3	1 978	5 008	3	5 011

Kvartalsresultat

MSEK	Q3/04	Q4/04	Q1/05	Q2/05	Q3/05	Q4/05	Q1/06	Q2/06	Q3/06
Nettoomsättning inkl tobaksskatt	5 761	5 343	4 886	5 604	5 754	5 876	4 797	5 502	5 595
Avgår tobaksskatt	-2 342	-2 132	-1 918	-2 220	-2 294	-2 376	-1 846	-2 260	-2 335
Nettoomsättning	3 419	3 211	2 967	3 384	3 461	3 500	2 951	3 242	3 261
Kostnad för sålda varor	-1 804	-1 843	-1 629	-1 842	-1 848	-1 959	-1 456	-1 657	-1 675
Bruttovinst	1 615	1 367	1 338	1 542	1 612	1 540	1 495	1 584	1 586
Försäljnings- och adm. kostnader	-913	-861	-802	-901	-860	-869	-775	-818	-793
Resultatandelar i intressebolag	-1	2	2	6	4	5	1	5	3
	702	508	538	647	756	678	721	772	796
<i>Större engångsposter</i>									
Vinst vid omräknade pensionsvillkor	-	-	-	-	-	-	-	148	-
Vinst vid försäljning av kontorsfastighet	-	-	-	-	206	-	-	-	-
Nedskrivning i tändsticksverksamheten	-150	-	-	-	-	-	-	-	-
Reservering för köp av aktier i Wimco Ltd	-90	-	-	-	-	-	-	-	-
Rörelseresultat	462	508	538	647	962	678	721	920	796
Finansiella intäkter	49	7	26	22	15	31	31	25	33
Finansiella kostnader	-73	-74	-46	-55	-55	-67	-56	-65	-89
Finansnetto	-24	-67	-20	-33	-40	-36	-25	-40	-57
Resultat före skatt	438	441	518	614	922	642	696	880	739
Skatter	-213	-145	-172	-209	-353	-186	-209	-264	-113
Periodens resultat	225	297	347	405	569	456	487	616	626
<i>Hänförligt till:</i>									
Swedish Match aktieägare	206	273	340	404	569	456	487	616	626
Minoritetsintressen	19	23	7	2	0	0	0	0	0
Periodens resultat	225	297	347	405	569	456	487	616	626

Nettoomsättning per produktområde

MSEK	Q3/04	Q4/04	Q1/05	Q2/05	Q3/05	Q4/05	Q1/06	Q2/06	Q3/06
Snus	791	726	703	800	809	819	785	831	785
Cigarrer	848	790	734	841	874	834	759	888	903
Tuggtobak	285	237	242	267	290	280	273	277	273
Piptobak och Tillbehör	234	242	216	218	241	245	238	218	217
Tändprodukter	495	508	437	524	454	521	387	368	360
Övrig verksamhet	766	708	635	734	792	800	510	659	723
Summa	3 419	3 211	2 967	3 384	3 461	3 500	2 951	3 242	3 261

Rörelseresultat per produktområde

MSEK	Q3/04	Q4/04	Q1/05	Q2/05	Q3/05	Q4/05	Q1/06	Q2/06	Q3/06
Snus	371	287	324	388	401	392	380	381	383
Cigarrer	174	108	136	112	188	176	158	202	225
Tuggtobak	82	67	69	83	94	100	83	78	92
Piptobak och Tillbehör	69	72	60	56	62	60	75	57	67
Tändprodukter	35	5	-4	45	47	-31	62	71	63
Övrig verksamhet	-30	-30	-47	-37	-37	-20	-38	-17	-35
Subtotal	702	508	538	647	756	678	721	772	796
<i>Större engångsposter</i>									
Vinst vid omräknade pensionsvillkor	-	-	-	-	-	-	-	148	-
Vinst vid försäljning av kontorsfastighet	-	-	-	-	206	-	-	-	-
Nedskrivning i tändsticksverksamheten	-150	-	-	-	-	-	-	-	-
Reserveringar för köp av aktier i Wimco Ltd	-90	-	-	-	-	-	-	-	-
Subtotal	-240	-	-	-	206	-	-	148	-
Summa	462	508	538	647	962	678	721	920	796

Rörelsemarginal per produktområde

Procent	Q3/04	Q4/04	Q1/05	Q2/05	Q3/05	Q4/05	Q1/06	Q2/06	Q3/06
Snus	46,9	39,5	46,0	48,5	49,5	47,8	48,5	45,9	48,8
Cigarrer	20,6	13,6	18,6	13,3	21,5	21,1	20,8	22,7	24,9
Tuggtobak	28,8	28,4	28,6	31,2	32,5	35,6	30,5	28,3	33,6
Piptobak och Tillbehör	29,7	29,8	27,6	25,6	25,7	24,4	31,3	26,0	31,0
Tändprodukter	7,0	0,9	-1,0	8,7	10,5	-5,9	16,1	19,4	17,5
Koncernen*	20,5	15,8	18,1	19,1	21,9	19,4	24,4	23,8	24,4

* Exklusive större engångsposter

*Swedish Match AB (publ), SE-118 85 Stockholm
Besöksadress: Rosenlundsgatan 36, Telefon: 08 658 02 00
Organisationsnummer: 556015-0756
www.swedishmatch.com*

För ytterligare information, var vänlig kontakta:

*Sven Hindrikes, President och Chief Executive Officer
Kontor 08 658 02 82, Mobil 070 567 41 76*

*Lars Dahlgren, Chief Financial Officer
Kontor 08 658 04 41, Mobil 070 958 04 41*

*Bo Aulin, Senior Vice President, Secretary och General Counsel
Kontor 08 658 03 64, Mobil 070 558 03 64*

*Emmett Harrison, Vice President, Investor Relations (IR)
Kontor 08 658 01 73, Mobil 070 938 01 73*

*Richard Flaherty, Vice President, Business Control & CFO, IR (USA)
Kontor +1 804 302 1774, Mobil +1 804 400 1774*