

Halvårsrapport januari – juni 2010

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

VD Lars Dahlgren kommenterar:

Det är med glädje jag kan meddela att Swedish Match idag rapporterat det bästa underliggande rörelseresultat i ett kvartal någonsin, 911 MSEK. Under det andra kvartalet fortsatte den starka utvecklingen i vår Skandinaviska snusverksamhet. Leveransvolymerna var oförändrade, men justerat för påskeffekter ökade de underliggande volymerna. Tillväxtsatsningarna i vår verksamhet för rökfria produkter fortsatte. I Norge är den framgångsrika lanseringen av *Lab Series 01/02* i stort sett slutförd, och dessa varumärken har nu uppnått en marknadsandel på nära 4 procent. I USA introducerade vi en ny och förbättrad dosa för snusvarumärket *Red Man*, med en unik försegling som bevarar snusets färskhet längre. Vi har också genomfört omfattande varumärkessatsningar i syfte att öka kännedomen om de amerikanska snusvarumärkena *Red Man* och *Longhorn* samt för vårt svenska snus *General* i USA.

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

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

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

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

Sammandrag av koncernens resultaträkning

| MSEK | april - juni | | januari - juni | | helår 2009 |
|---|--------------|--------------|----------------|--------------|---------------|
| | 2010 | 2009 | 2010 | 2009 | |
| Nettoomsättning | 3 701 | 3 666 | 6 983 | 7 053 | 14 204 |
| Rörelseresultat | 945 | 899 | 1 700 | 1 693 | 3 417 |
| Rörelseresultat inklusive avskrivningar hänförliga till tillgångar som innehas för försäljning | 911 | 899 | 1 639 | 1 693 | 3 417 |
| Resultat före skatt | 816 | 791 | 1 465 | 1 478 | 2 974 |
| Resultat från kvarvarande verksamhet | 637 | 624 | 1 155 | 1 151 | 2 361 |
| Resultat från avyttrad verksamhet, netto efter skatt¹⁾ | - | 41 | - | 81 | 785 |
| Periodens resultat | 637 | 664 | 1 155 | 1 231 | 3 146 |
| Resultat per aktie, före utspädning (SEK) | 2:78 | 2:51 | 5:04 | 4:63 | 9:67 |
| Resultat per aktie, inkl. avyttrad verksamhet, före utspädning (SEK)¹⁾ | - | 2:68 | - | 4:95 | 12:88 |

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

Nettoomsättning och resultat för andra kvartalet

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

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

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

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

För produktområdet cigarrer var nettoomsättningen under det andra kvartalet 1 151 MSEK (1 129). Rörelseresultatet uppgick till 286 MSEK (281). Valutaomräkning har påverkat jämförelsen av nettoomsättningen negativt med 76 MSEK och rörelseresultatet negativt med 19 MSEK. I lokala valutor ökade nettoomsättningen något i Europa, medan den i USA ökade kraftigt för maskintillverkade cigarrer och var oförändrad för premiumcigarrer. I USA påverkades jämförelsen positivt av föregående års lageravvecklingseffekter. Rörelsemarginalen för cigarrer uppgick till 24,9 procent (24,9).

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

Rörelsemarginalen var för det andra kvartalet 25,5 procent (24,5). Inklusive avskrivningar hänförliga till tillgångar som innehas för försäljning var rörelsemarginalen 24,6 procent.

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

Nettoomsättning och resultat för de sex första månaderna

Nettoomsättningen för de sex första månaderna uppgick till 6 983 MSEK (7 053). I lokala valutor ökade nettoomsättningen med 4 procent. Rörelseresultatet uppgick till 1 700 MSEK (1 693). Valutaomräkning har påverkat jämförelsen av nettoomsättningen negativt med 69 MSEK.

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

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

Nettoomsättning per produktområde

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

Rörelseresultat per produktområde

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

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

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

Rörelsemarginal per produktområde

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

EBITDA per produktområde

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

EBITDA marginal per produktområde

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

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 mindre än den svenska, har under de senaste åren uppvisat en stark tillväxt. USA är världens största snusmarknad mätt i antal dosor och är nästan fem gånger så stor som den skandinaviska marknaden. I Sverige och Norge är Swedish Match marknadsledande. I USA är Swedish Match väl positionerat som den tredje största aktören på marknaden. De största varumärkena i Sverige är General, Ettan, Grovsnus, Göteborgs Rapé, Catch och Kronan och i USA Red Man, Timber Wolf och Longhorn.

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

I Skandinavien var försäljningsvolymerna mätt i antalet dosor under det andra kvartalet oförändrade jämfört med det andra kvartalet föregående år. Tidpunkten för påskhelgen har påverkat jämförelsen av volymerna mellan åren och justerat för denna effekt ökade volymerna i Sverige, Norge samt för Travel Retail. Den justerade volymökningen i Skandinavien under det andra kvartalet uppskattas till 3 procent. Nettoomsättningen i Skandinavien ökade med 9 procent under det andra kvartalet och rörelsemarginalen förbättrades.

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

I USA minskade nettoomsättningen med 9 procent i lokal valuta under det andra kvartalet jämfört med samma period föregående år. Försäljningsvolymerna, räknat i antal dosor, minskade med 22 procent under andra kvartalet (efter en 16-procentig ökning under det första kvartalet). Det första kvartalet 2009 påverkades av lageravvecklingar i handeln och hos återförsäljare i samband med federala skattehöjningar med efterföljande lageruppbyggnad under de nästkommande månaderna. Underliggande leveransvolymerna minskade främst till följd av förskjutningar av säljstödsaktiviteter. Marknadsföringskostnaderna var under perioden höga till följd av satsningar för ökad

* 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.

kännedom om det svenska snuset *General* och sponsring av NASCAR-tävlingarna för varumärkena *Red Man* och *Longhorn* från februari till och med juni.

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

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

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

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

Tuggtobak

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

Under det andra kvartalet minskade nettoomsättningen i lokal valuta med 7 procent. I svenska kronor minskade nettoomsättningen med 12 procent till 278 MSEK (314). I lokal valuta minskade rörelseresultatet med 23 procent. Under det andra kvartalet 2009 skedde en återuppbyggnad av lager hos återförsäljare och handlare efter den federala skatteköningen, vilket resulterade i ovanligt höga volymer. Rörelseresultatet minskade med 27 procent i svenska kronor till 94 MSEK (129). Rörelseresultatet inkluderar en omstruktureringskostnad om 10 MSEK för nedläggningen av produktionen för tuggtobaksvarumärket *Piccanell* i Sverige. Rörelsemarginalen var 33,9 procent (41,0).

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

Cigarrer

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

väl representerat i de flesta länder. De största marknaderna för Swedish Match i Europa sett till försäljning är Benelux, Frankrike, Finland, Spanien och Tyskland.

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

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

I lokal valuta var nettoomsättning och volymer för premiumcigarrer i USA oförändrade under det andra kvartalet jämfört med samma period föregående år. Nettoomsättningen ökade i Cigars Internationals verksamhet (internet- och postorderförsäljning) vilket delvis kompenserade för minskad försäljning för General Cigar. Justerat för de skatterelaterade lageravvecklingseffekterna från föregående år hade försäljningsnedgången för General Cigar-verksamheten varit mer påtaglig.

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

Totalt sett uppgick nettoomsättningen för cigarrer till 2 088 MSEK (2 305), medan rörelseresultatet var 476 MSEK (567). I lokala valutor minskade nettoomsättningen med 1 procent jämfört med föregående år, medan rörelseresultatet minskade med 8 procent. I lokala valutor förbättrades nettoomsättningen och rörelseresultatet för cigarrer i Europa och minskade för premiumcigarrer i USA. Maskintillverkade cigarrer i USA visade stabil tillväxt i nettoomsättning, volymer och rörelseresultat jämfört med de sex första månaderna 2009.

Tändprodukter

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

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

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

Övrig verksamhet

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

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

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

Skatter

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

Resultat per aktie

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

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

Avskrivningar och nedskrivningar

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

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

Finansiering och kassaflöde

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

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

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

Per den 30 juni 2010 uppgick nettolåneskulden till 8 185 MSEK, inklusive finansiella nettotillgångar rapporterade som tillgångar och skulder som innehas för försäljning om 18 MSEK, jämfört med 7 188 MSEK per den 31 december 2009. Under årets första sex månader betalade Swedish Match 1 089 MSEK i kontant utdelning och återköpte egna aktier om 503 MSEK netto. Under de första sex månaderna upptogs inga nya

obligationslån. Amortering av lån under samma period uppgick till 392 MSEK. Per den 30 juni 2010 hade Swedish Match 8 176 MSEK i räntebärande lån exklusive förmånsbestämda pensionsförpliktelser. Under återstoden av 2010 förfaller 600 MSEK av de räntebärande lånen till betalning. Outnyttjade garanterade kreditlöften uppgick per den 30 juni 2010 till 1 524 MSEK.

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

Medelantal anställda i koncernen

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

Aktiestruktur

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

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

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

Övriga händelser

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

Den 26 april 2010, tillkännagav Swedish Match att ett slutligt avtal undertecknats med Scandinavian Tobacco Group (STG) om att bilda ett nytt bolag. Enligt avtalet kommer Swedish Match att tillskjuta hela sin cigarrverksamhet med undantag av maskintillverkade cigarrer i USA och minoritetsandelen i Arnold André. Därtill kommer Swedish Match att tillskjuta den återstående piptobaksverksamheten. STG kommer att överföra hela sin tobaksverksamhet (cigarrer, piptobak och finskuren tobak) till det nya bolaget. Det nya bolaget kommer även att inkludera distribution av tändare och tändstickor, levererade av Swedish Match, på utvalda marknader. Slutförande av transaktionen, som är föremål för godkännande av konkurrensmyndigheter, förväntas ske före årets slut.

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

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

Händelser efter rapporteringsperiodens slut

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

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

Framtidsutsikt

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

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

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

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

Riskfaktorer

På samtliga marknader där Swedish Match finns representerat står bolaget inför kraftig konkurrens och denna kan komma att öka i framtiden. För att nå framgång måste

Swedish Match framgångsrikt marknadsföra sina varumärken samt förutse och svara på nya konsumenttrender. Restriktioner för reklam och marknadsföring kan dock försvåra motverkandet av förlusten av konsumenters varumärkeslojalitet. Konkurrenter kan komma att utveckla och marknadsföra nya produkter som blir framgångsrika vilket kan få en negativ effekt på Swedish Match resultat.

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

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

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

Swedish Match AB (publ)

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

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

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

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

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

Framtidsinriktad information

Denna rapport innehåller framtidsinriktad information som baseras på Swedish Match koncernlednings nuvarande förväntningar. Även om ledningen bedömer att förväntningarna som framgår av sådan framtidsinriktad information är rimliga, kan ingen garanti lämnas på att dessa förväntningar kommer att visa sig vara korrekta. Följaktligen kan framtida utfall variera väsentligt jämfört med vad som framgår i den framtidsinriktade informationen beroende på bland annat ändrade marknadsförutsättningar för Swedish Match produkter och mer generella ändrade förutsättningar avseende ekonomi, marknad och konkurrens, förändringar i lagkrav och andra politiska åtgärder och variationer i valutakurser.

Ytterligare information

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

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

Stockholm den 21 juli 2010

Conny Karlsson
Styrelseordförande

Andrew Cripps
Vice Styrelseordförande

Charles A. Blixt
Styrelsemedlem

Kenneth Ek
Styrelsemedlem

Karen Guerra
Styrelsemedlem

Arne Jurbrant
Styrelsemedlem

Eva Larsson
Styrelsemedlem

Joakim Lindström
Styrelsemedlem

Kersti Strandqvist
Styrelsemedlem

Meg Tivéus
Styrelsemedlem

Lars Dahlgren
Verkställande Direktör
och koncernchef

Nyckeltal

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

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

- 1) Inklusive avskrivningar hänförliga till tillgångar som innehas för försäljning, och omstrukturingskostnader om 73 MSEK under andra halvåret 2009.
- 2) Inklusive operativa tillgångar och skulder som innehas för försäljning.
- 3) Rörelseresultat justerat för av- och nedskrivningar på materiella och immateriella tillgångar.
- 4) Rörelseresultat justerat för av- och nedskrivningar på immateriella tillgångar.
- 5) Inklusive avskrivningar hänförliga till tillgångar som innehas för försäljning.
- 6) Inkluderar finansiella nettotillgångar som rapporteras som tillgångar och skulder som innehas för försäljning om 18 MSEK per den 30 juni 2010.
- 7) Inklusive investeringar i tillgångar i skogsplantering om 12 MSEK (11).

Koncernens resultaträkning i sammandrag

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

Koncernens rapport över totalresultat

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

Koncernens balansräkning i sammandrag

MSEK

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

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

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

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

Koncernens kassaflöde i sammandrag

MSEK

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

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

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

Rapport över förändringar i koncernens eget kapital i sammandrag

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

Moderbolagets resultaträkning i sammandrag

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

Moderbolagets rapport över totalresultat

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

Moderbolagets balansräkning i sammandrag

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

Not 1 - Redovisningsprinciper

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

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

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

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

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

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

Not 2 – Tillgångar som innehas för försäljning

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

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

Tillgångar som innehas för försäljning

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

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

Not 3 – Avyttrad verksamhet

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

Analys av resultatet från avyttrad verksamhet

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

Kvartalsresultat

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

Nettoomsättning per produktområde

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

Rörelseresultat per produktområde

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

Rörelsemarginal per produktområde*

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

* Exklusive större engångsposter, men inkluderat en omstruktureringkostnad om 45 MSEK under det tredje kvartalet 2009 och 29 MSEK under det fjärde kvartalet 2009.

För information, var vänlig kontakta:

Lars Dahlgren, President och Chief Executive Officer
Kontor 08 658 0441, Mobil 070 958 0441

Joakim Tilly, Chief Financial Officer
Kontor 08 658 0213, Mobil 076 860 9597

Henrik Brehmer, Senior Vice President Corporate Communications
Kontor 08 658 0452, Mobil 076 111 3414

Emmett Harrison, Senior Vice President Investor Relations and Corporate Sustainability
Kontor 08 658 0173, Mobil 070 938 0173

Informationen i denna rapport är sådan som Swedish Match AB (publ) skall offentliggöra enligt lagen om värdepappersmarknaden. Informationen lämnades för offentliggörande den 21 juli 2010 kl. 08.00 (CET).

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