



Halvårsrapport januari-juni

97

- ★ Rörelseresultat före poster av engångskaraktär lika med föregående år
- ★ Ökat nettoresultat och ökat resultat före skatter och minoritetsandelar
- ★ Stark resultatuppgång för rökfria tobaksprodukter
- ★ Hamstring vid slutet av 1996 gav en försäljningsnedgång på ca 75 Mkr för cigaretter i Sverige
- ★ Nytt Princeavtal från den första maj innebärande en resultatnedgång på helårsbasis på ca 40 Mkr



SWEDISH MATCH



SWEDISH MATCH

Halvårsrapport januari-juni 1997

Swedish Match koncernens försäljning under första halvåret 1997 uppgick till 3 626 Mkr, en ökning med en procent från 3 581 Mkr föregående år. Försäljningsökningar för ett flertal divisioner, främst division Snuff, kompenserade nedgången för division Cigarettes, vilken huvudsakligen var en följd dels av

hamstringen vid årsslutet 1996, dels av att det nya Prince-avtalet trädde i kraft från och med maj 1997.

Rörelseresultatet före poster av engångskaraktär uppgick till 741 Mkr, lika med föregående år. Resultatökningar för divisionerna Chewing Tobacco och Snuff kompenserade för resultatnedgången för Cigarettes.

Swedish Match första sex månaderna

(Mkr)	Första sex månaderna	
	1997	1996
Försäljning	3 626	3 581
Rörelseresultat före poster av engångskaraktär	741	741
Rörelseresultat	741	618
Resultat före skatter och minoritetsandelar	758	572
Nettoresultat	528	398

Försäljning per division

(Mkr)	Första sex månaderna			Förändring i %	Juli 1996 juni 1997	Helår 1996
	1997	1996				
Chewing Tobacco	556	515	8	1 084	1 043	
Cigarettes	779	914	- 15	1 848	1 983	
Cigars	337	327	3	688	678	
Lighters	437	429	2	854	846	
Matches	652	645	1	1 248	1 241	
Pipe Tobacco	78	91	- 14	183	196	
Snuff	505	422	20	983	900	
Koncerngemensamt och elimineringar	282	238	18	573	529	
Summa	3 626	3 581	1	7 461	7 416	

Rörelseresultat före poster av engångskaraktär, per division

(Mkr)	Första sex månaderna			Förändring i %	Juli 1996 juni 1997	Helår 1996
	1997	1996				
Chewing Tobacco	197	157	25	408	368	
Cigarettes	238	332	- 28	695	789	
Cigars	57	61	- 7	132	136	
Lighters	23	26	- 12	45	48	
Matches	69	58	19	129	118	
Pipe Tobacco	14	14	0	41	41	
Snuff	232	186	25	477	431	
Koncerngemensamt och elimineringar	- 89	- 93		- 204	- 208	
Summa	741	741	0	1 723	1 723	

Division Chewing Tobacco

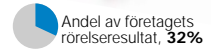


Försäljningen för division Chewing Tobacco, som är verksam på den Nordamerikanska marknaden, uppgick till 556 Mkr, en ökning med 41 Mkr eller 8% från första halvåret 1996. Ökningen är en följd av den starkare amerikanska dollarn. Prisökningar kompenenserade i stort

den fortsatta marknadsnedgången för denna produktgrupp. Nämnade faktorer samt kostnadsbesparingar ledde till en ökning av rörelseresultatet med 40 Mkr till 197 Mkr.



Division Cigarettes



Huvuddelen av division Cigarettes försäljning avser den svenska marknaden. Försäljningen för divisionen minskade jämfört med första halvåret 1996 med 15% eller 135 Mkr till 779 Mkr. Hamstring vid årsskiftet 1996 ledde till att försäljning på uppskattningsvis 75 Mkr tidigarelades till 1996.

Det nya Prince-avtalet med Skandinavisk Tobakskompagni A/S (STK) trädde i kraft den första maj 1997. Avtalet innebär att Swedish Match svarar för tillverkning och distribution av Prince, medan STK svarar för marknadsföring genom sitt dotterbolag House of Prince AB.

På helårsbasis innebär avtalet att division Cigarettes redovisade försäljning minskas med cirka 200 Mkr. Motsvarande belopp kommer att rapporteras under "Koncerngemensamt", varför försäljningen som en följd av Princeavtalet är oförändrad för Swedish Match. Som tidigare angivits minskar resultatet med cirka 40 Mkr årligen räknat på 1996 års volym.

Totalmarknaden i Sverige för cigaretter minskade med 23%, varav 8% beroende på hamstringseffekten från föregående års tobaksskattehöjning. Marknadsandelen för de egna varumärkena i Sverige sjönk till 50% från 52% första halvåret 1996.

Rörelseresultatet för det första halvåret sjönk med 94 Mkr till 238 Mkr. Effekten på rörelseresultatet av hamstringen vid årsslutet 1996 har beräknats till ca 45 Mkr. Resultateffekten av volymnedgången utöver den som orsakats av hamstringen har kompenenserats genom prishöjningar. Ökade marknadssatsningar för att möta den ökade konkurrensen är den främsta orsaken till resterade del av resultatnedgången.

Under den senaste tolv månadersperioden har i Sverige tobaksskatt jämte mervärdesskatt härpat uppgått till 9 179 Mkr (8 863).



Division Cigars



Försäljningen för division Cigars, vars viktigaste marknad är Västeuropa, ökade med 10 Mkr till 337 Mkr. Detta är en följd av såväl pris- som volymökningar. Rörelseresultatet sjönk från 61 Mkr till 57 Mkr som en

följd främst av ändrad marknads- och produktmix. Lanseringen av premiumcigarrer i USA, som är i inledningsfasen, påverkar som planerat resultatet negativt.



Division Lighters



Försäljningen för division Lighters för första halvåret uppgick till 437 Mkr (429). En gynnsam valutakursutveckling kompenenserade för volymtapp främst i USA och Östeuro-

pa. Rörelseresultatet minskade, som en följd av de lägre volymerna, med 3 Mkr till 23 Mkr.



Division Matches



Försäljningen för första halvåret blev 652 (645). Höjda priser och gynnsam valutautveckling har kompenenserat för en viss volymnedgång. Rörelseresultatet ökade med 11 Mkr till 69 Mkr som en följd härav och av genomförda rationaliseringar i produktionen.

Förhandlingar har inletts med turkiska KAV rörande ett joint venture i Turkiet för tillverkning och försäljning av tändstickor.



Division Pipe Tobacco

Till följd främst av stora leveranser vid slutet av 1996 sjönk försäljningen för division Pipe Tobacco med 13 Mkr till 78 Mkr. Volymbortfallet kompensterades av



Andel av företagets försäljning, 2%



Andel av företagets rörelseresultat, 2%

högre priser vilket ledde till samma rörelseresultat som första halvåret föregående år, 14 Mkr.



Division Snuff

Ökade volymer i USA samt högre priser i såväl Sverige som USA ledde till en försäljningsökning jämfört med för-



Andel av företagets försäljning, 14%



Andel av företagets rörelseresultat, 31%

sta halvåret 1996 på 83 Mkr till 505 Mkr. Härigenom ökade resultatet till 232 Mkr från 186 Mkr.



Nya tobakspriser i Sverige från 1/8 1997

Riksdagen har beslutat att höja tobakskatten med 29% från 1/8 1997. I samband härmed höjer även Swedish Match priserna. Prisökningarna för två av de viktigaste produkterna visas nedan.

	Försäljningspris Swedish Match		Handelsmarginal		Varuskatt och moms		Pris till konsument	
	före 1/8	efter 1/8	före 1/8	efter 1/8	före 1/8	efter 1/8	före 1/8	efter 1/8
Blend Gul cigarett (fast högsta pris)	4,76	5,28	5,25	5,40	26,49	33,82	36,50	44,50
General lössnus (riktpris)	4,98	5,53	4,62	5,52	8,40	10,45	18,00	21,50

Swedish Matches kostnad för råtabak i den svenska verksamheten har främst till följd av valutakursutvecklingen ökat med ca 12% jämfört med första halvåret 1996.

Prisskillnaden mot övriga länder i Europa har ökat väsentligt. Cigarettvolymerna för Swedish Match förväntas komma att påverkas, förutom av minskad konsumtion, av ökad införsel – såväl legal som illegal. Hur stor denna påverkan kommer att bli är i dagsläget omöjligt att bedöma.

Preliminär uppgörelse i USA

Vid slutet av juni nådde Philip Morris Incorporated, R.J. Reynolds Tobacco Company, Brown & Williamson Tobacco Corporation, Lorillard Tobacco Company och United States Tobacco Company en uppgörelse med de 39 delstater som för närvarande inlämnat stämningar mot tobaksindustrin i USA. I utbyte mot att dessa stämningar dras tillbaka och vissa begränsningar rörande framtida stämningar avseende produktansvar, har de fem bolagen åtagit sig att göra utbetalningar som under den närmaste 25-årsperioden uppgår till närmare 370 miljarder dollar.

Enligt uppgörelsen åtar sig de fem bolagen nya restriktioner rörande tillverkning, marknadsföring och distribution av cigaretter och rökfria tobaksprodukter som säljs i USA (uppgörelsen täcker ej piptobak och cigarrer). Uppgörelsen förutsätter att dess villkor tas in i ny lagstiftning. Om sådan lagstiftning beslutas skulle det få en betydande påverkan på tobaksindustrin i USA, inklusive Swedish Match's verksamhet.

Uppgörelsen är för närvarande föremål för omfattande analys och debatt. Det går ännu inte att säga om och i vilken omfattning ny lagstiftning kommer att beslutas och när den i så fall kommer att införas. Det är därför för närvarande ej möjligt att förutsäga vilken påverkan uppgörelsen kommer att få på Swedish Matches verksamhet i USA.

Finansiellt resultat

Räntenettet förbättrades jämfört med första halvåret 1996 som en följd av den lägre nettoskulden. Övriga finansiella poster, netto 24 Mkr (10), hänför sig främst till kursvinster på finansiella tillgångar och skulder.

Investeringar, finansiering och likviditet

Koncernens investeringar i materiella tillgångar under första halvåret 1997 uppgick till 121 Mkr (91). Likvida medel inklusive kortfristiga placeringar var vid utgången av perioden 509 Mkr jämfört med 942 Mkr vid periodens inledning. Nettoskulden var vid periodens slut 615 Mkr, en ökning med 538 Mkr från december 1996. Nettoskulden var vid 1996 års utgång cirka 500 Mkr högre än normalt. Dessa skulder har nedbetalats och ligger nu på en normal nivå. Utdelning verkställdes med 510 Mkr i maj.

Medelantal anställda i koncernen

Medelantalet anställda i koncernen under första halvåret 1997 var 6 272 jämfört med 6 692 första halvåret föregående år. Medelantalet anställda i Sverige uppgick till 1 416 jämfört med 1 518 föregående år.

Övrig information

Denna rapport har inte varit föremål för särskild granskning av bolagets revisorer.

Rapport över verksamheten under de första nio månaderna 1997 publiceras den 3 november.



Göran Lindén
Verkställande direktör

Koncernens balansräkning i sammandrag

(Mkr)	30 juni 1997	31 dec 1996
Immateriella anläggningstillgångar	513	516
Materiella anläggningstillgångar	2 099	2 034
Finansiella anläggningstillgångar	296	277
Kortfristiga operativa tillgångar	3 182	2 964
Kortfristiga finansiella fodringar	150	144
Likvida medel	509	942
Summa tillgångar	6 749	6 877
Eget kapital	2 477	2 314
Minoritetsintressen	54	54
Avsättningar	485	483
Långfristiga lån	5	4
Övriga långfristiga skulder	24	8
Kortfristiga lån	1 120	1 015
Övriga kortfristiga skulder	503	709
Kortfristiga operativa skulder	2 081	2 290
Summa eget kapital och skulder	6 749	6 877
Operativt kapital	3 713	3 224
Nettoskuld	615	77

Koncernens resultaträkning

(Mkr)	Första sex månaderna		Förändring i %	Juli 1996 juni 1997	Helår 1996
	1997	1996			
Försäljning inklusive tobaksskatt	7 175	7 098	1	15 084	15 007
Avgår, tobaksskatt	- 3 549	- 3 517	- 1	- 7 623	- 7 591
Försäljning	3 626	3 581	1	7 461	7 416
Kostnad för sålda varor	- 1 775	- 1 793	1	- 3 635	- 3 653
Bruttovinst	1 851	1 788	4	3 826	3 763
Försäljnings- och adm kostn mm	- 1 119	- 1 057	- 6	- 2 118	- 2 056
Resultatandelar i intressebolag	9	10	- 10	15	16
	741	741	0	1 723	1 723
Poster av engångskaraktär	—	- 123		—	- 123
Rörelseresultat	741	618	20	1 723	1 600
Räntenetto	- 7	- 56		- 32	- 81
Övriga finansiella poster, netto	24	10		25	11
Finansiella poster, netto	17	- 46		- 7	- 70
Resultat före inkomstskatter och minoritetsandelar	758	572	33	1 716	1 530
Inkomstskatter	- 226	- 174	- 30	- 491	- 439
Minoritetsandelar	- 4	0		14	18
Nettoresultat	528	398	33	1 239	1 109

Nyckeltal

	Juli 1996 juni 1997	Helår 1996
Rörelsemarginal, %*	23,1	23,2
Avkastning på operativt kapital, %*	48,8	49,9
Avkastning på eget kapital, %	62,1	57,3
Räntetäckningsgrad, ggr	19,3	9,6
Skuldsättningsgrad, %	24,3	3,2
Soliditet, %	37,5	34,4
Investeringar, Mkr	246	217
Operativt kassaflöde, Mkr*	1 776	1 968
Medelantal anställda	6 272**	6 580

Aktiedata

Vinst/aktie efter full skatt		
före poster av engångskaraktär, kr	2,67	2,59
efter poster av engångskaraktär, kr	2,67	2,39
Eget kapital/aktie, kr	5,34	4,99
Antal aktier	463 558 252	463 558 252

Vinst/aktie efter full skatt de första sex månaderna 1997 uppgår till kr 1,14.

* Före poster av engångskaraktär

** Första 6 månaderna

Kvartalsresultat

(Mkr)	96 Q1	96 Q2	96 Q3	96 Q4	97 Q1	97 Q2
Försäljning inklusive tobaksskatt	3 383	3 715	3 793	4 116	3 181	3 994
Avgår, tobaksskatt	- 1 650	- 1 867	- 1 938	- 2 136	- 1 497	- 2 052
Försäljning	1 733	1 848	1 855	1 980	1 684	1 942
Kostnad för sålda varor	- 893	- 900	- 893	- 967	- 807	- 968
Bruttovinst	840	948	962	1 013	877	974
Försäljnings- och adm kostn mm	- 526	- 531	- 484	- 515	- 548	- 571
Resultatandelar i intressebolag	5	5	4	2	5	4
Rörelseresultat före poster av engångskaraktär	319	422	482	500	334	407
Poster av engångskaraktär	—	- 123	—	—	—	—
Rörelseresultat	319	299	482	500	334	407
Räntenetto	- 30	- 26	- 17	- 8	- 3	- 4
Övriga finansiella poster, netto	9	1	0	1	21	3
Finansiella poster, netto	- 21	- 25	- 17	- 7	18	- 1
Resultat före inkomstskatter och minoritetsandelar	298	274	465	493	352	406
Inkomstskatter	- 80	- 94	- 149	- 116	- 116	- 110
Minoritetsandelar	1	- 1	1	17	- 2	- 2
Nettoresultat	219	179	317	394	234	294

Försäljning per division

(Mkr)	96 Q1	96 Q2	96 Q3	96 Q4	Helår 1996	97 Q1	97 Q2
Chewing Tobacco	248	267	296	232	1 043	295	261
Cigarettes	425	489	505	564	1 983	349	430
Cigars	159	168	168	183	678	151	186
Lighters	212	217	205	212	846	211	226
Matches	329	316	262	334	1 241	303	349
Pipe Tobacco	49	42	51	54	196	37	41
Snuff	201	221	229	249	900	238	267
Koncerngemensamt och elimineringar	110	128	139	152	529	100	182
Summa	1 733	1 848	1 855	1 980	7 416	1 684	1 942

Rörelseresultat före poster av engångskaraktär, per division

(Mkr)	96 Q1	96 Q2	96 Q3	96 Q4	Helår 1996	97 Q1	97 Q2
Chewing Tobacco	59	98	111	100	368	104	93
Cigarettes	143	189	223	234	789	94	144
Cigars	25	36	30	45	136	30	27
Lighters	11	15	11	11	48	10	13
Matches	25	33	24	36	118	26	43
Pipe Tobacco	9	5	14	13	41	5	9
Snuff	86	100	117	128	431	115	117
Koncerngemensamt och elimineringar	- 39	- 54	- 48	- 67	- 208	- 50	- 39
Summa	319	422	482	500	1 723	334	407

Framsidesbild:

Swedish Match är huvudsponsor för Swedish Match Cup i Marstrand som går av stapeln första veckan i juli varje år. Sommarens tävlingar var extra spännande då den internationella seglingseliten samlades för att delta i VM i Match Racing.

Omslagsfoto: Dan Ljungsvik

Övriga foto: Janne Olander

Adresser

Product Divisions

Swedish Match
Chewing Tobacco Division
P.O. Box 11588
Richmond, Virginia 23230-1588
USA
Tel. +1 804 287 3220
Fax +1 804 287 3282

Swedish Match
Cigarette Division
SE-118 85 Stockholm
Sweden
Tel. 08 658 0140
Fax 08 8 668 7217

Swedish Match
Cigar Division
P.O. Box 306
NL-5500 AH Veldhoven
The Netherlands
Tel. +31 40 250 4604
Fax +31 40 250 4696

Swedish Match
Lighter Division
P.O. Box 222
CH-1260 Nyon 1
Switzerland
Tel. +41 22 363 9111
Fax +41 22 361 9912

Swedish Match
Match Division
P.O. Box 222
CH-1260 Nyon 1
Switzerland
Tel. +41 22 363 9111
Fax +41 22 363 9172

Swedish Match
Pipe Tobacco Division
P.O. Box 11588
Richmond, Virginia 23230-1588
USA
Tel. +1 804 287 3220
Fax +1 804 287 3232

Swedish Match
Snuff Division
Box 77
SE-401 21 Göteborg
Sweden
Tel. +46 31 80 86 00
Fax +46 31 15 61 04

Sales Regions

Swedish Match
North European Sales Region
SE-118 85 Stockholm
Sweden
Tel. 08 658 0200
Fax 08 720 6928

Swedish Match
West European Sales Region
P.O. Box 306
NL-5500 AH Veldhoven
The Netherlands
Tel. +31 40 250 4604
Fax +31 40 250 4696

Swedish Match
East European Sales Region
SE-118 85 Stockholm
Sweden
Tel. 08 658 0200
Fax 08 84 20 15

Swedish Match
North American Sales Region
P.O. Box 11588
Richmond, Virginia 23230-1588
USA
Tel. +1 804 287 3220
Fax +1 804 287 3208

Swedish Match
Latin American Sales Region
Rua Visconde de Pirajá, 250-5th floor
Ipanema
22410-002 Rio de Janeiro, RJ
Brazil
Tel. +55 21 522 1122
Fax +55 21 522 1980

Swedish Match
Asia/Pacific Sales Region
P.O. Box 222
CH-1260 Nyon 1
Switzerland
Tel. +41 22 363 9111
Fax +41 22 361 9912

Swedish Match
Africa/Middle East Sales Region
Centro Comercial
Gran Via de Hortaleza
C/Arequipa, 1
E-28043 Madrid
Spain
Tel. +34 1 381 6400
Fax +34 1 381 7873

Swedish Match
Advertising Products
P.O. Box 222
CH-1260 Nyon 1
Switzerland
Tel. +41 22 363 9111
Fax +41 22 361 9912

