

Kvartalsrapport januari–mars 1998



- *Koncernens försäljning ökade med 9 procent*
- *Rörelseresultatet ökade med 5 procent*
- *Resultat efter skatt – samma nivå som föregående år*
- *Kraftig uppgång av försäljning och rörelseresultat för snus*
- *Förslag till inlösen – var 13:e aktie kan inlösas till 35 SEK*

Kvartalsrapport januari–mars 1998

Swedish Matches försäljning under det första kvartalet 1998 ökade, jämfört med motsvarande period föregående år, med 9 procent från 1 684 MSEK till 1 839 MSEK.

Rörelseresultatet ökade med 5 procent från 334 MSEK till 352 MSEK.

Snuff Division svarade för den största förbättringen med en försäljningsuppgång på 57 MSEK till 295 MSEK och en ökning av rörelseresultatet med 30 procent till 149 MSEK.

Även Cigar Division och Pipe Division redovisade betydande försäljningsökningar.

Koncernens resultaträkning i sammandrag

MSEK	Första tre månaderna	
	1998	1997
Försäljning	1 839	1 684
Rörelseresultat	352	334
Resultat efter finansiella poster	341	352
Periodens resultat	230	234

Försäljning per division

MSEK	Första tre månaderna		Förändring i %	April 1997–mars 1998	Helår 1997
	1998	1997			
Chewing Tobacco	267	295	- 10	1 121	1 149
Cigarettes	328*	349	- 6	1 525	1 546
Cigars	187	151	24	727	691
Lighters	196	211	- 7	819	834
Matches	324	303	7	1 320	1 299
Pipe Tobacco	48	37	30	177	166
Snuff	295	238	24	1 136	1 079
Koncerngemensamt och elimineringar	194	100	94	795	701
Summa	1 839	1 684	9	7 620	7 465

* Efter den 1 maj 1997 redovisas den externa faktureringen avseende Prince cigaretter under Koncerngemensamt. I Cigarette Division kvarstår legotillverkningen. Detta innebär att av total Prince-försäljning under jan–mars 1998 om 108 MSEK redovisas 35 MSEK i Cigarette Division och 73 MSEK under Koncerngemensamt.

Rörelseresultat per division

MSEK	Första tre månaderna		Förändring i %	April 1997–mars 1998	Helår 1997
	1998	1997			
Chewing Tobacco	86	104	- 17	402	420
Cigarettes	92*	94	- 2	535	537*
Cigars	31	30	3	132	131
Lighters	14	10	40	57	53
Matches	30	26	15	151	147
Pipe Tobacco	12	5	140	35	28
Snuff	149	115	30	556	522
Koncerngemensamt och elimineringar	- 62*	- 50		- 264	- 252*
Summa	352	334	5	1 604	1 586

* Det huvudsakliga bidraget från försäljningen av Prince cigaretter redovisas i Cigarette Division.

Tuggtobak



Chewing Tobacco Divisions verksamhet bedrivs uteslutande på den nord-amerikanska marknaden, främst i USA.

Försäljningen under de första tre månaderna 1998 uppgick till 267 MSEK, en nedgång med 28 MSEK eller 10 procent från motsvarande period 1997.

Uttryckt i lokal valuta var nedgången 17 procent. Försäljningsnedgången var främst hänförlig till volymtapp orsakad av hamstring i grossistledet under sista kvartalet 1997, totalmarknadens nedgång samt något lägre marknadsandelar. Marknaden har kännetecknats av en hårdare priskonkurrens.

Rörelseresultatet sjönk med 17 procent till 86 MSEK (104) som en följd av försäljningsnedgången.

Andel av företagets försäljning, 15%



Andel av företagets rörelseresultat, 21%



Cigaretter



Av Cigarette Divisions försäljning avser 77 procent försäljning på den svenska marknaden. Divisionen säljer även cigaretter i Estland och på taxfree samt filter och cigarettpapper i Storbritannien.

Försäljningen för första kvartalet uppgick till 328 MSEK, en nedgång med 21 MSEK jämfört med första kvartalet 1997. Hamstringen inför årsslutet 1996 har uppskattats till 75 MSEK, vilket påverkade första kvartalet 1997 negativt. Av försäljningsnedgången hänför sig 65 MSEK till lägre prisnivå på leveranser av Prince cigaretter från divisionen till Tobaksvaruimporten (extern fakturering sker från Tobaksvaruimporten som redovisas under Koncerngemensamt).

Det nya Prince-avtalet trädde i kraft den första maj 1997.

Den svenska totalmarknaden har sjunkit från en försäljning om 1,25 miljarder cigaretter första kvartalet 1997 (utan hamstringseffekt torde försäljningen ha uppgått till cirka 1,6 miljarder cigaretter) till 1,2 miljarder cigaretter första kvartalet 1998. Kraftiga volymökningar noterades för rulltobak i Sverige och för cigarettförsäljningen till Estland.

Rörelseresultatet var i stort sett oförändrat, 92 MSEK (94). Hamstringseffekten på rörelseresultatet vid årsskiftet 1996/1997 beräknades påverka 1997 års rörelseresultat negativt med 45 MSEK. Jämfört med första kvartalet 1997 har divisionens rörelseresultat genom Prince-avtalet påverkats negativt med drygt 30 MSEK. Produktionsrationaliseringar påverkade rörelseresultatet positivt.

Andel av företagets försäljning, 18%



Andel av företagets rörelseresultat, 22%



Cigarrer



Cigar Division är en av världens största tillverkare av cigarrer och cigariller. Den viktigaste marknaden för divisionen är Västeuropa.

Försäljningen för första kvartalet uppgick till 187 MSEK (151), en ökning med 24 procent jämfört med första kvartalet 1997. Ökningen beror främst på volymökning på den holländska marknaden samt på konsolidering av två nya verksamheter: cigarrverksamheten i Finland, vilken förvärvades 1 december

1997 samt Swedish Match Australia Pty vilket ingår från mitten av februari. Dessa verksamheter svarar under kvartalet för en försäljning om 23 MSEK.

Flyttningen av produktion till nya lokaler i Valkenswaard i Holland har medfört vissa leveransproblem under perioden.

Rörelseresultatet blev 31 MSEK, samma nivå som föregående år. Kostnaden för intensifierad marknadsföring i USA påverkade rörelseresultatet och rörelsemarginalen negativt.

Andel av företagets försäljning, 10%



Andel av företagets rörelseresultat, 8%



Tändare



Swedish Match är världens tredje största tillverkare av engångständare. De viktigaste marknaderna är Västeuropa, Östeuropa, USA och delar av Asien.

Försäljningen under första kvartalet sjönk till 196 MSEK

(211), en nedgång med 7 procent. Försäljningsvolymen var något lägre än föregående år främst i Östeuropa och Nordamerika.

Rörelseresultatet ökade med 4 MSEK till 14 MSEK. Produktivetsförbättringar och valutaeffekter motverkade den negativa resultateffekten av de lägre volymerna.

Andel av företagets försäljning, 11%



Andel av företagets rörelseresultat, 3%



Tändstickor



Match Division är världens enda globala tändstickstillverkare. Divisionen säljer tändstickor främst i Europa och Brasilien, men har också stora exportvolymerna till ett hundratal länder. Divisionen tillverkar även maskinutrustning för tändstickstillverkning genom Swedish Match Arencó.

Försäljningen under första kvartalet 1998 uppgick till 324 MSEK (303), en ökning med 7 procent främst pga bättre prisnivå och högre volymer.

Rörelseresultatet ökade med 15 procent till 30 MSEK (26). Försäljningsökningen och produktivitets-

förbättringar påverkade resultatet positivt och motverkade den något sämre produktmixen.

Under första kvartalet förvärvades ytterligare aktier i PLAM Bulgarski Kibrit JSCO, varefter Swedish Match innehav uppgår till drygt 90 procent. Bolagets försäljning uppgick under första kvartalet 1998 till drygt 5 MSEK.


Swedish Match avser att stänga tillverkningen av reklamtändstickor vid fabriken i Geraardsbergen, Belgien. Produktionen av tändstickor avses föras över till fabriken i Szeged, Ungern under 1998 och början av 1999.



Andel av företagets försäljning, 18%



Andel av företagets rörelseresultat, 7%



Andel av företagets försäljning, 3%



Andel av företagets rörelseresultat, 3%



Andel av företagets försäljning, 16%



Andel av företagets rörelseresultat, 36%

Piptobak



Pipe Tobacco Division är en av världens största tillverkare av pip-tobak. De viktigaste marknaderna för divisionen är USA, Sverige samt övriga Västeuropa.

Försäljningen ökade med 11 MSEK till 48 MSEK (37). Över-

tagandet av rätten till marknadsföring av Borkum Riff i USA påverkade försäljningen positivt med 7 MSEK.

Rörelseresultatet förbättrades som en följd av volymökningen och prisökningar till 12 MSEK (5).

Snus



Snuff Divisions största marknader är Sverige (inklusive taxfree) och USA.

Försäljningen uppgick till 295 MSEK (238), en ökning med 24 procent från första kvartalet 1997.

Ökningen av Swedish Matches marknadsandel i USA fortsätter och var vid utgången av kvartalet 3,7% jämfört med 3,2% vid senaste årsskiftet. Den svenska

marknaden inklusive taxfree ökade i volym med drygt 4 procent jämfört med motsvarande period 1997.

Under första kvartalet höjdes priset på Timber Wolf i USA från 0,70 USD till 0,90 USD i nivå med tidigare genomförd prishöjning av US Tobacco.

Rörelseresultatet förbättrades med 30 procent till 149 MSEK (115) som en följd av volymökningar i Sverige (inkl taxfree) och USA samt en förbättrad produktmix och prisnivå i Sverige.

Preliminär överenskommelse i USA

Det ter sig numera osannolikt att den preliminära uppgörelsen som överenskomms under 1997 mellan fem tobaksbolag och 39 delstater i USA (den s k Global Settlement) kommer att leda till lagstiftning i den föreslagna formen. Det är för närvarande inte möjligt att förutsäga om och i vilken omfattning ny lagstiftning ändå kommer att beslutas i USA och när den i så fall kommer att införas.

Finansiellt resultat

Räntenettot för första kvartalet 1998 uppgick till -4 MSEK (-3). Övriga finansiella poster, netto -7 MSEK (21), hänför sig främst till kursrörelser på finansiella

tillgångar och skulder. Första kvartalet 1997 redovisades stora kursvinster som en följd av den starka USD-uppgången under perioden.

Investeringar, finansiering och likviditet

Koncernens investeringar i materiella tillgångar under första kvartalet 1998 uppgick till 41 MSEK (53). Avskrivningarna enligt plan på materiella och immateriella tillgångar uppgick till totalt 78 MSEK (70). Kassa och bank inklusive kortfristiga placeringar var vid utgången av perioden 696 MSEK jämfört med 563 MSEK vid årets början. Nettoskulden var vid periodens slut 491 MSEK, en ökning från december 1997 med 20 MSEK.

Medelantal anställda i koncernen

Medelantalet anställda i koncernen under första kvartalet 1998 var 7 122 jämfört med 6 321 första kvartalet föregående år. Medelantalet anställda i Sverige uppgick till 1 426 jämfört med 1 410 föregående år.

Tobaksskatt

I Sverige har Swedish Match under den senaste tolv månadersperioden för cigaretter och övriga tobaksprodukter betalat tobaksskatt, jämte mervärdesskatt på denna, om 9 876 MSEK (8 965).

Viktiga händelser efter rapporteringsperiodens utgång

Förvärv

Ytterligare aktier har förvärvats i de två investmentföretagen i Singapore vilka äger 39 procent av aktierna i Wimco Ltd, Indien. Ägarandelen i investmentföretagen uppgår därmed till 94 procent.

Swedish Match har etablerat egen verksamhet i Australien, Swedish Match Australia Pty Limited. Bolaget har förvärvat ett omfattande nationellt distributionsnätverk för försäljning av tobak och tobaksrelaterade produkter från Alexander Group. Under 1997 var omsättningen cirka 60 MSEK och rörelseresultatet cirka 8 MSEK.

Sänkning av tobaksskatten i Sverige

Den svenska regeringen har i budgetpropositionen aviserat en sänkning av tobaksskatten på cigaretter från 1 augusti 1998. Sänkningen innebär att styckeskatten på cigaretter sänks från 85 öre till 20 öre medan den del av skatten som är relaterad till detaljhandelspriset höjs från 17,8 procent till 39,2 procent. Vid en prissänkning som lämnar handelns och Swedish Matchs marginaler

oförändrade blir skattesänkningen 27 procent och minskningen av konsumentpriset 19 procent.

Inlösen

Styrelsen för Swedish Match preciserade den 22 april 1998 sitt förslag till inlösen, vilket skall behandlas vid Swedish Match ordinarie bolagsstämma den 29 april 1998. Samtliga aktieägare i Swedish Match föreslås erbjudas lösa in var trettonde aktie mot kontant återbetalning om 35 SEK per aktie. För varje aktie i Swedish Match erhålls en inlösenrätt. Tretton inlösenrätter berättigar till inlösen av en aktie i Swedish Match. Vid fullt utnyttjande av inlösenrätterna kommer högst 35,66 miljoner aktier att lösas in och högst 1 248 MSEK att överföras till aktieägarna. En extra bolagsstämma i Swedish Match den 7 juli föreslås fatta det slutliga beslutet om inlösen baserat på de aktier som anmäls för inlösen. Ett informationsmaterial kommer att distribueras till samtliga aktieägare i samband med anmälningensperiodens början den 13 maj 1998.

Övrig information

Denna rapport har inte varit föremål för särskild granskning av bolagets revisorer. Delårsrapport för halvåret 1998 beräknas publiceras den 10 augusti 1998.



Göran Lindén

Verkställande direktör och Koncernchef

Koncernens resultaträkning i sammandrag

MSEK	Första tre månaderna		Förändring i %	April 1997– mars 1998	Helår 1997
	1997	1996			
Försäljning inkl tobaksskatt	3 741	3 181	18	15 791	15 231
Avgår, tobaksskatt	- 1 902	- 1 497	- 27	- 8 171	- 7 766
Försäljning	1 839	1 684	9	7 620	7 465
Kostnad för sålda varor	- 894	- 807	- 11	- 3 702	- 3 615
Bruttovinst	945	877	8	3 918	3 850
Försäljnings- och adm kostnader m m	- 596	- 548	- 9	- 2 329	- 2 281
Resultatandelar i intressebolag	3	5	- 40	15	17
Rörelseresultat	352	334	5	1 604	1 586
Räntenetto	- 4	- 3	- 33	- 18	- 17
Övriga finansiella poster, netto	- 7	21	- 133	- 39	- 11
Finansiella poster, netto	- 11	18	- 161	- 57	- 28
Resultat efter finansiella poster	341	352	- 3	1 547	1 558
Skatter	- 111	- 116	4	- 507	- 512
Minoritetsintresse	0	- 2		1	- 1
Periodens resultat	230	234	- 2	1 041	1 045

Koncernens balansräkningar i sammandrag

MSEK	31 mars 1998	31 dec 1997
Immateriella anläggningstillgångar	794	757
Materiella anläggningstillgångar	2 240	2 226
Finansiella anläggningstillgångar	297	308
Kortfristiga operativa tillgångar	3 159	3 125
Kortfristiga finansiella fordringar	140	153
Kassa och bank	696	563
Summa tillgångar	7 326	7 132
Eget kapital	3 185	2 972
Minoritet	18	20
Avsättningar	662	656
Långfristiga lån	204	209
Övriga långfristiga skulder	34	27
Kortfristiga lån	983	825
Övriga kortfristiga skulder	191	290
Kortfristiga operativa skulder	2 049	2 133
Summa eget kapital, avsättningar och skulder	7 326	7 132
Operativt kapital	4 144	3 975
Nettoskuld	491	471

Nyckeltal

	April 1997– Mars 1998	Helår 1997
Rörelsemarginal, %	21,0	21,2
Avkastning på operativt kapital, %	42,1	42,7
Avkastning på eget kapital, %	35,4	39,5
Räntetäckningsgrad, ggr	23,3	24,9
Skuldsättningsgrad, %	15,3	15,7
Soliditet, %	43,7	41,9
Investeringar, MSEK	280	292
Medelantal anställda	6 667	6 467
<i>Aktiedata</i>		
Vinst per aktie efter full skatt, SEK	2:25	2:25
Eget kapital/aktie, SEK	6:87	6:41
Antal aktier	463 558 252	463 558 252



Kvartalsresultat

MSEK	97Q1	97Q2	97Q3	97Q4	98Q1
Försäljning inklusive tobaksskatt	3 181	3 994	4 173	3 883	3 741
Avgår, tobaksskatt	- 1 497	- 2 052	- 2 219	- 1 998	- 1 902
Försäljning	1 684	1 942	1 954	1 885	1 839
Kostnad för sålda varor	- 807	- 968	- 959	- 881	- 894
Bruttovinst	877	974	995	1 004	945
Försäljnings- och adm kostnader m m	- 548	- 571	- 540	- 622	- 596
Resultatandelar i intressebolag	5	4	5	3	3
Rörelseresultat	334	407	460	385	352
Räntenetto	- 3	- 4	- 6	- 4	- 4
Övriga finansiella poster, netto	21	3	- 17	- 18	- 7
Finansiella poster, netto	18	- 1	- 23	- 22	- 11
Resultat efter finansiella poster	352	406	437	363	341
Skatter	- 116	- 110	- 155	- 131	- 111
Minoritetsintresse	- 2	- 2	2	1	0
Periodens resultat	234	294	284	233	230

Försäljning per division

MSEK	97Q1	97Q2	97Q3	97Q4	Helår 1997	98Q1
Chewing Tobacco	295	261	312	281	1 149	267
Cigarettes	349	430	414	353	1 546	328
Cigars	151	186	161	193	691	187
Lighters	211	226	210	187	834	196
Matches	303	349	297	350	1 299	324
Pipe Tobacco	37	41	44	44	166	48
Snuff	238	267	281	293	1 079	295
Koncerngemensamt och elimineringsar	100	182	235	184	701	194
Summa	1 684	1 942	1 954	1 885	7 465	1 839

Rörelseresultat per division

MSEK	97Q1	97Q2	97Q3	97Q4	Helår 1997	98Q1
Chewing Tobacco	104	93	123	100	420	86
Cigarettes	94	144	175	124	537	92
Cigars	30	27	39	35	131	31
Lighters	10	13	16	14	53	14
Matches	26	43	40	38	147	30
Pipe Tobacco	5	9	9	5	28	12
Snuff	115	117	138	152	522	149
Koncerngemensamt och elimineringsar	- 50	- 39	- 80	- 83	- 252	- 62
Summa	334	407	460	385	1 586	352

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 0200
Fax 08-668 7217

Swedish Match
Cigar Division
P.O. Box 1
NL-5505 AA Valkenswaard
The Netherlands
Tel. +31 40 208 5555
Fax +31 40 208 5501

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 3208

Swedish Match
Snuff Division
Box 77
SE-401 21 Göteborg
Sweden
Tel. 031-80 86 00
Fax 031-15 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 1
NL-5550 AA Valkenswaard
The Netherlands
Tel. +31 40 208 5555
Fax +31 40 208 5507

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
P.O. Box 70052
22422-970
Rio de Janeiro, RJ
Brazil
Tel. +55 21 522 1122
Fax +55 21 522 1904

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



SWEDISH MATCH

Swedish Match AB (publ) | 118 85 Stockholm | Besöksadress: Rosenlundsgatan 36
Telefon 08-658 02 00 | Telefax 08-658 35 22 | www.swedishmatch.se