

Delårsrapport

1 januari – 31 mars 2002

- Försäljningen ökade med 8 procent till 3 317 MSEK (3 069)
- Rörelseresultatet ökade med 23 procent till 605 MSEK (491)
- Resultatet före skatt ökade med 20 procent till 534 MSEK (445)
- Resultatet före avskrivningar, ränta och skatt ökade med 20 procent till 776 MSEK (647)
- Vinsten per aktie ökade med 28 procent till 1:02 SEK (0:80)
- Vinsten per aktie, exklusive avskrivningar på goodwill och varumärken, ökade till 1:22 SEK (0:98)
- Antalet utestående aktier vid periodens slut uppgick till 350,0 miljoner (362,9)



Delårsrapport januari–mars 2002

Försäljningen ökade med 8 procent till 3 317 MSEK (3 069). Högre valutakurser har påverkat försäljningen positivt med 2 procentenheter. Den organiska tillväxten uppgick till 6 procent. Försäljning och rörelseresultat ökade för såväl rökfria produkter (snus och tuggtobak) som för cigarrer och tändstickor.

Rörelseresultatet ökade med 23 procent till 605 MSEK (491), i huvudsak beroende på förbättrade marginaler inom cigarrer och rökfri tobak, vilket är en effekt av volymökningar för snus, något lägre kostnader för marknadsföring under kvartalet och prisökningar på vissa marknader.

Finansiella poster, netto, ökade till –71 MSEK (–46). Räntenettet förbättrades till –64 MSEK (–67).

Vinsten per aktie ökade med 28 procent till 1:02 SEK (0:80). Vinsten per aktie, exklusive avskrivningar på goodwill och varumärken, ökade till 1:22 (0:98) eller 24 procent.

Enligt styrelsens förslag till bolagsstämman föreslås utdelningen per aktie för år 2001 öka till 1:45 SEK (1:35). Dessutom föreslås en förlängning av mandatet att återköpa upp till 10 procent av det totala antalet utestående aktier. Aktiekapitalet föreslås ned sättas genom makulering av 10 miljoner återköpta aktier.

Sammandrag av koncernens resultaträkning

MSEK	januari–mars		helår
	2002	2001	2001
Försäljning	3 317	3 069	13 635
Rörelseresultat exklusive jämförelsestörande poster	605	491	2 193
Periodens resultat	361	297	1 228

Nettoomsättning per produktområde

MSEK	januari–mars		förändring	april 2001–	helår	förändring
	2002	2001	%	mars 2002	2001	%
Snus	672	528	27	2 601	2 457	6
Tuggtobak	344	314	10	1 407	1 377	2
Cigarrer	778	750	4	3 509	3 481	1
Piptobak och Tillbehör	190	205	–7	918	933	–2
Tändstickor	460	425	8	1 725	1 690	2
Tändare	186	220	–15	775	809	–4
Övrig verksamhet	687	627	10	2 948	2 888	2
Summa	3 317	3 069	8	13 883	13 635	2

Rörelseresultat och rörelsemarginal per produktområde

MSEK	Rörelseresultat, MSEK				Rörelsemarginal, %			
	januari–mars		april 01–		januari–mars		april 01–	
	2002	2001	mars 02	2001	2002	2001	mars 02	2001
Snus	290	214	1 026	950	43,2	40,5	39,4	38,7
Tuggtobak	106	89	389	372	30,8	28,3	27,6	27,0
Cigarrer	122	101	521	500	15,7	13,5	14,8	14,4
Piptobak och Tillbehör	42	59	219	236	22,1	28,8	23,9	25,3
Tändstickor	65	44	204	183	14,1	10,4	11,8	10,8
Tändare	20	25	96	101	10,8	11,4	12,4	12,5
Övrig verksamhet	–40	–41	–148	–149				
Subtotal	605	491	2 307	2 193	18,2	16,0	16,6	16,1
Jämförelsestörande poster	—	—	–80	–80				—
Summa	605	491	2 227	2 113	18,2	16,0	16,0	15,5

rökfri tobak

Swedish Match har en bred närvaro på världsmarknaden för rökfri tobak (snus och tuggtobak) med framskjutna positioner i de nordiska länderna, USA och Sydafrika. Den huvudsakliga organiska tillväxten finns inom snusverksamheten i Nordamerika och Nordeuropa.

snus



Andel av koncernens nettoomsättning, 20%



Andel av koncernens rörelseresultat, 45%

Swedish Match är den enda globala snustillverkaren och har en ledande ställning på den nordiska snusmarknaden och i Sydafrika. I USA har bolaget den största marknadsandelen inom det snabbt växande lågprissegmentet. De största varumärkena är General, Catch och Ettan i Sverige, Timber Wolf i USA och Taxi i Sydafrika. Försäljningen de första tre månaderna 2002 uppgick till 672 MSEK (528), en ökning med 27 procent.

Försäljningen ökade på de båda viktigaste marknaderna. I Nordeuropa ökade volymen med 10 procent och i USA med 15 procent mätt i antalet dosor. Mark-

nadsandelen på den växande USA-marknaden förbättrades ytterligare och uppgick under perioden till 9,0 procent jämfört med 8,1 procent samma period föregående år.

Rörelseresultatet ökade markant till 290 MSEK (214), en ökning med 36 procent. Ökningen är ett resultat av ökad volym och något lägre marknadsföringskostnader. Även pris- och mixförändringar har påverkat resultatet positivt.

I Sverige har varningstexten för cancer tagits bort på snusdosor.

tuggtobak



Andel av koncernens nettoomsättning, 10%



Andel av koncernens rörelseresultat, 16%

Tuggtobak säljs framförallt på den nordamerikanska marknaden. Starka varumärken är Red Man och Southern Pride. Swedish Match är den ledande tillverkaren av tuggtobak i USA. Marknaden för tuggtobak i USA minskar med i genomsnitt 4-5 procent per år.

Försäljningen ökade med 10 procent under kvartalet till 344 MSEK (314). Rörelseresultatet ökade med 19 procent till 106 MSEK (89). Förbättringarna är ett resultat av prisökningar, positiva valutaeffekter och lägre omkostnader.

cigarrer och piptobak

Swedish Match är en av världens ledande tillverkare av cigarrer och piptobak med en bred närvaro globalt. Tillväxtpotentialer finns främst inom cigarrer.

cigarrer



Andel av koncernens nettoomsättning, 23%



Andel av koncernens rörelseresultat, 19%

Swedish Match är en av världens största tillverkare av cigarrer och cigariller och är näst störst i försäljningsvärde. De största marknaderna är Nordamerika och Västeuropa. Tillsammans utgör dessa marknader ca 75 procent av världsmarknaden för cigarrer. Swedish Match marknadsför en bred varumärkesportfölj över hela världen med både premium och maskintillverkade cigarrer. Starka varumärken är Macanudo, Garcia Y Vega, La Gloria Cubana, La Paz, Justus van Maurik och Wings.

Försäljningen för det första kvartalet uppgick till 778 MSEK (750), en ökning med 4 procent på grund av en positiv valutaeffekt. Försäljningen av premiumcigarrer för året visade en något lägre volym jämfört med föregående år.

Rörelseresultatet för de första tre månaderna uppgick till 122 MSEK (101), en ökning med 21 procent.

piptobak och tillbehör



Andel av koncernens
nettoomsättning, 6%



Andel av koncernens
rörelseresultat, 7%

Swedish Match är en av de största tillverkarna i världen av piptobak och produkterna marknadsförs över hela världen. Starka varumärken är Borkum Riff, Boxer och Half and Half. De största marknaderna för piptobak är Nordamerika och Västeuropa. Koncernen har också en betydande närvaro i Sydafrika.

Försäljningen för årets första tre månader uppgick till 190 MSEK (205), en minskning med 7 procent. Rörelseresultatet minskade till 42 MSEK (59). Försäljningen och rörelseresultatet påverkades negativt av den sydafrikanska valutans försvagning jämfört med samma period föregående år.

tändstickor och tändare

Swedish Match tillverkar och marknadsför tändstickor och tändare globalt. Produkterna säljs i mer än 140 länder.

tändstickor



Andel av koncernens
nettoomsättning, 14%



Andel av koncernens
rörelseresultat, 10%

Swedish Match är nummer ett på världsmarknaden för tändstickor. Varumärkena är mestadels lokala och mycket starka i respektive hemland. Betydelsefulla varumärken är Swan, Solstickan, Three Stars och Redheads. Försäljningen det första kvartalet uppgick till 460 MSEK (425), en ökning med 8 procent. Rörelseresulta-

tet ökade med 48 procent till 65 MSEK (44) beroende på stark försäljningstillväxt på vissa utlandsmarknader. Försäljningen i Europa minskade något. Rörelsemarginalen förbättrades betydligt till 14,1 procent under det första kvartalet jämfört med 10,4 procent samma period föregående år.

tändare



Andel av koncernens
nettoomsättning, 6%



Andel av koncernens
rörelseresultat, 3%

Swedish Match är den tredje största tillverkaren av tändare i världen och det största varumärket är Cricket.

För det första kvartalet uppgick försäljningen till 186 MSEK (220) och rörelseresultatet var 20 MSEK (25). Rörelsemarginalen för tändare var 10,8 procent (11,4).

Övrig verksamhet

Övrig verksamhet inkluderar bl a distribution av tobaksprodukter på den svenska marknaden, försäljning av reklamprodukter, koncerngemensamma kostnader och kostnader för affärsutveckling. Det första kvartalet uppgick resultatet, netto, till –40 MSEK (–41).

Finansiering och finansnetto

Vid periodens slut hade koncernen en nettolåneskuld om 4 107 MSEK jämfört med 4 410 MSEK per den 31 december 2001. Nettoskuldssättningsgraden uppgick till 80,4 procent jämfört med 90,5 procent per den 31 december 2001.

Likvida medel inklusive kortfristiga placeringar uppgick till 1 992 MSEK vid periodens slut jämfört med 1 606 MSEK vid årets början.

Räntenettot för perioden uppgick till –64 MSEK (–67). Övriga finansiella poster, netto, uppgick till –7 MSEK (21).

Skatter

Totala skattekostnaden för det första kvartalet uppgick till 171 MSEK (143), vilket motsvarar 32 procent av resultatet före skatt.

Vinst per aktie

Vinst per aktie för första kvartalet uppgick till 1:02 SEK (0:80), en ökning med 28 procent. Vinst per aktie exklusive avskrivning på immateriella tillgångar uppgick till 1:22 SEK (0:98), en ökning med 24 procent.

Styrelsen har beslutat föreslå bolagsstämman att till aktieägarna utdela 1:45 SEK per aktie (1:35) eller sammanlagt 508 MSEK (490).

Investeringar och avskrivningar

Koncernens direkta investeringar i materiella anläggningstillgångar uppgick till 167 MSEK (132). Bland större investeringar märks främst investering i ny snusfabrik utanför Göteborg. Totala avskrivningar uppgick till 171 MSEK (156) varav avskrivningar på materiella tillgångar uppgick till 88 MSEK (76) och avskrivningar på immateriella tillgångar uppgick till 83 MSEK (80).

Tobaksskatt

De senaste 12 månaderna har koncernen i Sverige betalat tobaksskatt jämte mervärdesskatt på denna om 10 046 MSEK (9 739).

Medelantal anställda i koncernen

Medelantalet anställda i koncernen under den senaste tolv månadersperioden var per den 31 mars 14 295 jämfört med 14 343 för helåret 2001.

Aktiestruktur

Under det första kvartalet har inga aktier återköpts. Swedish Match innehar 21 596 000 aktier motsvarande 5,8 procent av totalt antal aktier. Det totala antalet utestående aktier, netto efter återköp, uppgår den 31 mars 2002 till 350 000 181.

Styrelsen föreslår den ordinarie bolagsstämman att aktiekapitalet nedsättes med 24 MSEK genom indragning av 10 000 000 återköpta aktier genom överföring till fri fond. Därtill föreslår styrelsen att mandatet om återköp av egna aktier, så att Swedish Match vid varje tillfälle innehar högst 10 procent av bolagets aktier, förlängs.

Redovisningsprinciper

Denna rapport har upprättats i enlighet med Redovisningsrådets rekommendation RR 20 Delårsrapportering.

Ytterligare information

Denna rapport har inte varit föremål för särskild granskning av bolagets revisorer. Delårsrapport för det första halvåret 2002 kommer att publiceras den 24 juli.

Stockholm den 23 april 2002

Lennart Sundén

Verkställande direktör och koncernchef

Nyckeltal

	januari-mars		april 2001–	helår
	2002	2001	mars 2002	2001
Rörelsemarginal, %	18,2	16,0	16,6	16,1
Operativt kapital, MSEK	11 336	11 436	11 127	11 227
Avkastning på operativt kapital, %			20,3	20,8
Avkastning på eget kapital, %			28,7	28,3
Nettolåneskuld, MSEK	4 107	3 859	4 107	4 410
Nettoskuldssättningsgrad, %	80,4	72,4	80,4	90,5
Soliditet, %	30,6	31,8	30,6	29,3
Investering i materiella anläggningstillgångar, MSEK	167	132	669	633
EBITDA, MSEK	776	647	2 992	2 863
Medelantal anställda	14 295	14 480	14 158	14 343
Vinst per aktie				
före utspädning, SEK	1:03	0:80	3:63	3:40
efter utspädning, SEK	1:02	0:80	3:60	3:38
exklusive jämförelsestörande poster, SEK	1:02	0:80	3:74	3:52
exklusive jämförelsestörande poster och avskrivningar på immateriella tillgångar, SEK	1:22	0:98	4:54	4:30
Eget kapital per aktie, SEK	12:45	12:78	11:40	11:73
Antal utestående aktier vid periodens slut	350 000 181	362 921 804	350 000 181	350 000 181
Genomsnittligt antal aktier, före utspädning	350 000 181	373 046 147	356 726 471	361 506 184
Genomsnittligt antal aktier, efter utspädning	352 261 312	373 826 689	358 553 839	363 016 335

Koncernens resultaträkning i sammandrag

	januari-mars		förändring	april 2001–	helår	förändring
MSEK	2002	2001	%	mars 2002	2001	%
Nettoomsättning inkl tobaksskatt	5 225	4 946	6	22 707	22 428	1
Avgår, tobaksskatt	-1 908	-1 877	2	-8 824	-8 793	0
Nettoomsättning	3 317	3 069	8	13 883	13 635	2
Kostnad för sålda varor	-1 765	-1 738	2	-7 654	-7 627	0
Bruttovinst	1 552	1 331	17	6 229	6 008	4
Försäljnings- och adm kostnader	-869	-772	13	-3 599	-3 502	3
Avskrivn. på immateriella tillgångar	-83	-80	4	-344	-341	1
Resultatandelar i intressebolag	5	12		21	28	
	605	491	23	2 307	2 193	5
Jämförelsestörande poster	—	—		-80	-80	
Rörelseresultat	605	491	23	2 227	2 113	5
Räntenetto	-64	-67		-283	-286	
Övriga finansiella poster, netto	-7	21		-15	13	
Finansiella poster, netto	-71	-46	54	-298	-273	9
Resultat efter finansiella poster	534	445	20	1 929	1 840	5
Skatter	-171	-143		-617	-589	
Minoritetsandelar	-2	-5		-20	-23	
Periodens resultat	361	297	22	1 292	1 228	5
Vinst per aktie, före utspädning, SEK	1:03	0:80		3:63	3:40	
Vinst per aktie, efter utspädning, SEK	1:02	0:80		3:60	3:38	

Koncernens balansräkning i sammandrag

	31 mars	31 dec
MSEK	2002	2001
Immateriella anläggningstillgångar	4 626	4 769
Materiella anläggningstillgångar	2 972	2 970
Finansiella anläggningstillgångar	673	691
Kortfristiga operativa tillgångar	6 447	6 587
Likvida medel	1 992	1 606
Summa tillgångar	16 710	16 623
Eget kapital	4 359	4 105
Minoritet	750	767
Avsättningar	2 261	2 311
Långfristiga lån	5 468	5 072
Övriga långfristiga skulder	91	78
Kortfristiga lån	631	944
Övriga kortfristiga skulder	3 150	3 346
Summa eget kapital, avsättningar och skulder	16 710	16 623

Förändringar i eget kapital

	januari-mars	
MSEK	2002	2001
Eget kapital, ingående balans per den 31 dec	4 105	4 584
Avsättning till reservfond och indragning av aktier genom överföring till fri fond	—	-42
Avsättning till reservfond och ökning av fri fond genom indragning av aktier	—	42
Återköp av egna aktier	—	-509
Periodens valutakursdifferenser	-107	265
Periodens nettoresultat	361	297
Summa eget kapital vid periodens slut	4 359	4 637

Koncernens kassaflödesanalys i sammandrag

	januari-mars	
MSEK	2002	2001
Kassaflöde från rörelsen före förändring av rörelsekapital	820	487
Kassaflöde från förändring av rörelsekapital	-407	-214
Kassaflöde från rörelsen	413	273
Investeringar		
Investeringar i fastigheter, maskiner och inventarier	-167	-132
Försäljning av fastigheter, maskiner och inventarier	81	2
Investeringar i immateriella tillgångar	-2	—
Investeringar i förvärvade bolag	—	-710
Förändringar i finansiella fordringar etc.	-20	-3
Kassaflöde från investeringar	-108	-843
Finansiering		
Förändring av lån	91	3
Återköp av aktier	—	-509
Övrigt	—	29
Kassaflöde från finansiering	91	-477
Kassaflöde för perioden	396	-1 047
Likvida medel vid periodens början	1 606	2 960
Kursdifferenser i likvida medel	-10	20
Likvida medel vid periodens slut	1 992	1 933

Kvartalsresultat

MSEK	Q1/00	Q2/00	Q3/00	Q4/00	Q1/01	Q2/01	Q3/01	Q4/01	Q1/02
Nettoomsättning inkl tobaksskatt	4 188	5 045	5 262	5 336	4 946	5 769	5 981	5 732	5 225
Avgår tobaksskatt	-1 794	-2 174	-2 190	-2 140	-1 877	-2 274	-2 440	-2 202	-1 908
Nettoomsättning	2 394	2 871	3 072	3 196	3 069	3 495	3 541	3 530	3 317
Kostnad för sålda varor	-1 385	-1 654	-1 776	-1 832	-1 738	-1 941	-1 957	-1 991	-1 765
Bruttovinst	1 009	1 217	1 296	1 364	1 331	1 554	1 584	1 539	1 552
Försäljnings- o. adm.-kostnader	-547	-688	-722	-779	-772	-927	-932	-871	-869
Avskrivning immateriella tillgångar	-55	-66	-78	-82	-80	-78	-94	-89	-83
Resultatandelar i intressebolag	8	8	4	-3	12	6	4	6	5
	415	471	500	500	491	555	562	585	605
Jämförelsestörande poster	—	—	—	—	—	—	-80	—	—
Rörelseresultat	415	471	500	500	491	555	482	585	605
Räntenetto	-10	-41	-57	-67	-67	-70	-81	-68	-64
Övriga finansiella poster, netto	-5	-3	7	0	21	0	0	-8	-7
Finansiella poster, netto	-15	-44	-50	-67	-46	-70	-81	-76	-71
Resultat efter finansiella poster	400	427	450	433	445	485	401	509	534
Inkomstskatter	-139	-138	-151	-128	-143	-155	-128	-163	-171
Minoritetsandelar	1	-3	-3	-5	-5	-6	-8	-4	-2
Periodens resultat	262	286	296	300	297	324	265	342	361

Nettoomsättning per produktområde

MSEK	Q1/00	Q2/00	Q3/00	Q4/00	Q1/01	Q2/01	Q3/01	Q4/01	Q1/02
Snus	459	531	529	552	528	642	629	658	672
Tuggtobak	282	318	311	316	314	365	349	349	344
Cigarrer	405	646	796	843	750	892	944	895	778
Piptobak och Tillbehör	173	184	205	200	205	245	247	236	190
Tändstickor	391	414	429	478	425	408	421	436	460
Tändare	175	169	175	201	220	203	190	196	186
Övrig verksamhet	509	609	627	606	627	740	761	760	687
Summa	2 394	2 871	3 072	3 196	3 069	3 495	3 541	3 530	3 317

Rörelseresultat per produktområde

MSEK	Q1/00	Q2/00	Q3/00	Q4/00	Q1/01	Q2/01	Q3/01	Q4/01	Q1/02
Snus	209	241	254	250	214	235	242	259	290
Tuggtobak	89	83	72	87	89	99	90	94	106
Cigarrer	52	87	104	104	101	124	137	138	122
Piptobak och Tillbehör	49	52	58	54	59	64	62	51	42
Tändstickor	25	18	24	23	44	44	46	49	65
Tändare	16	19	18	21	25	26	23	27	20
Övrig verksamhet	-25	-29	-30	-39	-41	-37	-38	-33	-40
Subtotal	415	471	500	500	491	555	562	585	605
Jämförelsestörande poster	—	—	—	—	—	—	-80	—	—
Summa	415	471	500	500	491	555	482	585	605

Rörelsemarginal per produktområde

Procent	Q1/00	Q2/00	Q3/00	Q4/00	Q1/01	Q2/01	Q3/01	Q4/01	Q1/02
Snus	45,5	45,4	48,0	45,3	40,5	36,6	38,5	39,4	43,2
Tuggtobak	31,6	26,1	23,2	27,5	28,3	27,1	25,8	26,9	30,8
Cigarrer	12,8	13,5	13,1	12,3	13,5	13,9	14,5	15,4	15,7
Piptobak och Tillbehör	28,3	28,3	28,3	27,0	28,8	26,1	25,1	21,6	22,1
Tändstickor	6,4	4,3	5,6	4,8	10,4	10,8	10,9	11,2	14,1
Tändare	9,1	11,2	10,3	10,4	11,4	12,8	12,1	13,8	10,8
Koncernen	17,3	16,4	16,3	15,6	16,0	15,9	15,9	16,6	18,2