

delårsrapport

1 JANUARI - 31 MARS 2004



- Försäljningen var oförändrad och uppgick till 3 002 MSEK (3 006)
- Försäljningen i lokala valutor ökade med 5 procent
- Rörelseresultatet exkluderande intäkt från förlikningen med UST och engångskostnader uppgick till 535 MSEK (516)
- Periodens resultat uppgick till 1 091 MSEK (337), inkluderande intäkt från förlikning med UST
- Vinsten per aktie ökade till 3:32 SEK (0:99), varav förlikning med UST bidrog med 2:50 SEK

delårsrapport januari – mars 2004

Försäljningen för årets tre första månader var i stort oförändrad och uppgick till 3 002 MSEK (3 006). I lokala valutor ökade försäljningen med 5 procent.

Rörelseresultatet under första kvartalet inkluderar som jämförelsestörande post en intäkt på 1 417 MSEK avseende förlikning med UST. Resultatet är vidare belastat med engångskostnader på sammanlagt 75 MSEK, varav 46 MSEK avser omstrukturering av tändsticksverksamheten i Europa och 29 MSEK relaterat till avgångsvederlag m m till tidigare VD.

Rensat för jämförelsestörande post och engångskostnader uppgick rörelseresultatet under första kvartalet till 535 MSEK (516), en förbättring med 4 procent. Rörelseresultatet har även påverkats av den svagare amerikanska dollarn och negativa valutaeffekter vid omräkning av utländska dotterbolags rörelseresultat uppgår till 29 MSEK.

Produktområdet snus ökade försäljning och rörelseresultat på samtliga marknader av betydelse. Rörelseresultatet ökade med 16 procent till 353 MSEK och rörelsemarginalen förbättrades till 47,0 procent (44,3).

Produktområdet cigarrer ökade försäljningen med 7 procent till 687 MSEK och rörelseresultatet med 30 procent till 104 MSEK. Stark

volymutveckling för maskintillverkade cigarrer i USA och volymökning även för premiumcigarrer i USA bidrog till det förbättrade resultatet.

Vinsten per aktie för första kvartalet uppgick till 3:32 SEK (0:99). Exkluderande jämförelsestörande post uppgick vinsten per aktie till 0:82 SEK (0:99).

Sammandrag av koncernens resultaträkning

MSEK	januari–mars		helår
	2004	2003	2003
Försäljning	3 002	3 006	13 036
Rörelseresultat exkl jämförelsestörande post	460	516	2 224
Rörelseresultat inkl jämförelsestörande post	1 877	516	2 224
Resultat före skatt	1 831	497	2 174
Periodens resultat	1 091	337	1 558

Nettoomsättning per produktområde

MSEK	januari–mars		förändring	april 2003–	helår
	2004	2003	%	mars 2004	2003
Snus	751	689	9	3 057	2 995
Tuggtobak	254	295	-14	1 105	1 146
Cigarrer	687	644	7	3 051	3 008
Piptobak och Tillbehör	211	214	-1	906	909
Tändstickor	324	348	-7	1 371	1 395
Tändare	147	151	-3	595	599
Övrig verksamhet	628	665	-6	2 947	2 984
Summa	3 002	3 006	0	13 032	13 036

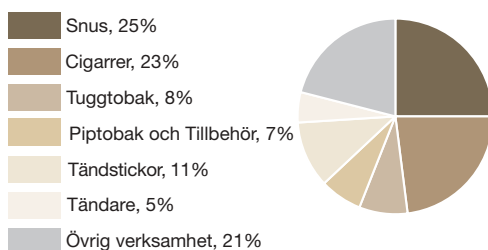
Rörelseresultat per produktområde

MSEK	januari–mars		förändring	april 2003–	helår
	2004	2003	%	mars 2004	2003
Snus	353	305	16	1 434	1 386
Tuggtobak	73	84	-13	325	336
Cigarrer	104	80	30	417	393
Piptobak och Tillbehör	52	46	13	207	201
Tändstickor	-30	38		15	83
Tändare	7	9	-22	12	14
Övrig verksamhet	-99	-46		-242	-189
Subtotal	460	516	-11	2 168	2 224
Jämförelsestörande post	1 417	—		1 417	—
Summa	1 877	516	264	3 585	2 224

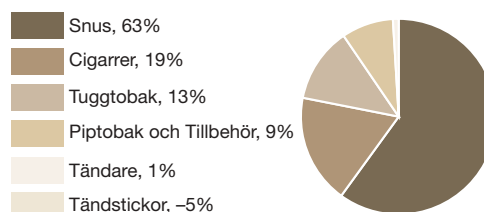
Rörelsemarginal per produktområde

PROCENT	januari–mars		april 2003–	helår
	2004	2003	mars 2004	2003
Snus	47,0	44,3	46,9	46,3
Tuggtobak	28,7	28,5	29,4	29,3
Cigarrer	15,1	12,4	13,7	13,1
Piptobak och Tillbehör	24,6	21,5	22,8	22,1
Tändstickor	-9,3	10,9	1,1	5,9
Tändare	4,8	6,0	2,0	2,3
Koncernen	15,3	17,2	16,6	17,1

Nettoomsättning per produktområde



Rörelseresultat per produktområde*



* Exklusive Övrig verksamhet och jämförelsestörande post

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. Tillväxten grundas bl a på att konsumenterna tagit intryck av att rökfria tobaksprodukter alltmer erkänns som ett alternativ med markant lägre hälsorisker än cigaretter.

snus

Swedish Match är den enda globala snustillverkaren och har en ledande ställning på den nordiska snusmarknaden. I USA är bolaget väl positionerat i det snabbt växande lågprissegmentet. De största varumärkena är General, Ettan och Grov i Sverige, Timber Wolf i USA samt Taxi i Sydafrika.

Försäljningen under årets tre första månader uppgick till 751 MSEK (689), en ökning med 9 procent. I Norden ökade volymen med 3 procent och i USA ökade volymen med 5 procent mätt i antalet dosor. Swedish Match marknadsandel på den växande

USA-marknaden uppgick under perioden till 9,0 procent enligt Nielsen-data jämfört med 8,9 procent samma period föregående år.

Rörelseresultatet ökade till 353 MSEK (305), en ökning med 16 procent som ett resultat av högre volymer, prishöjningar och produktivitetsförbättringar, men påverkades negativt av valuta-effekter vid omräkning av utländska dotterbolags rörelseresultat till svenska kronor. Rörelsemarginalen förbättrades till 47,0 procent jämfört med 44,3 procent under första kvartalet 2003.

tuggtobak

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 trendmässigt med i genomsnitt 4–5 procent per år. Swedish Match marknadsandel i USA uppgår till 42–43 procent enligt Nielsen-data.

I Japan utför Swedish Match testförsäljning av ett tobaksbaserat tuggummi, FIREBREAK®, sedan 6 månader tillbaka.

Produkten vänder sig till cigarettroökare som söker ett rökfritt alternativ.

Försäljningen under årets första kvartal minskade till 254 MSEK (295) eller med 14 procent. I lokal valuta tog prishöjningar ut volymminskningen och försäljningen var oförändrad. Rörelseresultatet minskade med 13 procent till 73 MSEK (84), men var oförändrat i lokal valuta.



cigarrer & piptobak

Swedish Match är en av världens ledande aktörer inom cigarrer och piptobak med en bred närvaro globalt. Långsiktiga tillväxtpotentialer finns främst inom cigarrer.



cigarrer

Swedish Match är en av världens ledande 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 premiumcigarrer och maskintillverkade cigarrer. Starka varumärken är Macanudo, La Gloria Cubana, White Owl, Garcia Y Vega, La Paz, Justus van Maurik och Wings.

Försäljningen under årets tre första månader uppgick till 687 MSEK (644), en ökning med 7 procent. I lokala valutor ökade försäljningen med 15 procent, främst beroende på stark volymut-

veckling för maskintillverkade cigarrer i USA pådriven av en växande marknad, förbättrad marknadsandel och nylanseringar. I lokal valuta ökade även försäljningen av premiumcigarrer genom volymökning och vissa prishöjningar. På den europeiska marknaden var volymutvecklingen ojämn mellan olika länder med en total volym i nivå med föregående år.

Rörelseresultatet förbättrades med 24 MSEK till 104 MSEK (80), en ökning med 30 procent främst beroende på ökad försäljning i USA, men påverkades negativt av valutaeffekter vid omräkning av utländska dotterbolags rörelseresultat till svenska kronor.



piptobak och tillbehör

Swedish Match är en av de ledande aktörerna inom piptobak och produkterna marknadsförs globalt. Starka varumärken är Borkum Riff, Boxer och Half and Half. Koncernen har en betydande närvaro i Sydafrika, Nordamerika och Västeuropa. Världsmarknaden för piptobak minskar trendmässigt med i genomsnitt 6–10 procent per år, men skillnader finns mellan olika marknader.

Försäljningen under årets första kvartal uppgick till 211 MSEK (214). Rörelseresultatet ökade till 52 MSEK (46). Rörelseresultatet påverkades bl a positivt av bättre prisnivåer och förbättrad produktivitet vilket motverkades av sjunkande volymer.

tändstickor och tändare

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



tändstickor

Swedish Match är nummer ett på världsmarknaden för tändstickor. Varumärkena är mestadels lokala och mycket starka på respektive hemmamarknad. Betydelsefulla varumärken är Swan, Solstickan, Three Stars och Redheads.

Försäljningen under årets tre första månader uppgick till 324 MSEK (348), en minskning med 7 procent varav 4 procenten-

heter är hänförliga till valutaomräkning. Försäljningsvolymerna minskade på de flesta marknaderna.

Rörelseresultatet var negativt -30 MSEK (38) och har belastats med kostnader för omstrukturering av tändsticksverksamheten i Europa med 46 MSEK.



tändare

Swedish Match tillverkar och distribuerar engångständare med Cricket som största varumärke.

Försäljningen under årets tre första månader uppgick till 147 MSEK (151), en minskning med 3 procent. I lokala valutor ökade försäljningen något som ett resultat av positiv volymutveckling men motverkat av sänkta priser. Rörelseresultatet minskade till 7 MSEK (9).

Tändarverksamheten är kraftigt konkurrensutsatt från tillverkare i lågkostnadsländer. Rörelsemarginalen för export av tändare som tillverkats i Europa har försämrats till följd av valutaförändringar.

Övrig verksamhet

Övrig verksamhet inkluderar distribution av tobaksprodukter på den svenska marknaden, försäljning av reklamprodukter, koncerngemensamma kostnader, kostnader för affärsutveckling och vissa juridiska kostnader. För perioden uppgick resultatet, netto, till -99 MSEK (-46), och har belastats med 29 MSEK för reserveringar relaterade till avgångsvederlag m m för tidigare VD samt ökade juridiska kostnader jämfört med samma period föregående år.

Jämförelsestörande post

I mars i år träffade Swedish Match en förlikning med UST i tvisten mellan Swedish Match North America, Inc. och U.S. Smokeless Tobacco Company och dess dotterbolag.

Enligt överenskommelsen betalar UST 200 MUSD kontant till Swedish Match. Dessutom överför UST tillgångarna i sin cigarrverksamhet till Swedish Match, inkluderande bl a varumärken, lager och övriga tillgångar.

I jämförelsestörande post ingår för perioden resultateffekten av USTs utbetalning av 200 MUSD med avdrag för juridiska kostnader i samband med förlikningen. Överföringen av cigarrverksamheten beräknas ske under andra kvartalet. I samband med överföringen kommer denna del av uppgörelsen att intäktföras.

Jämförelsestörande post före skatt uppgick till 1 417 MSEK under perioden. Resultateffekten efter skatt för den jämförelsestörande posten uppgick till 821 MSEK.

Finansiering och finansnetto

Vid periodens slut hade koncernen en nettolåneskuld om 830 MSEK jämfört med 2 715 MSEK per den 31 december 2003, en minskning med 1 885 MSEK. Kassaflödet från rörelsen uppgick till 1 905 MSEK jämfört med 402 MSEK föregående år. Förbättringen hänför sig bl a till förlikningen med UST. Skatten på uppgörelsen beräknas inbetalas under det andra till det fjärde kvartalet. Under perioden återköptes aktier för netto 44 MSEK.

Likvida medel inkluderande kortfristiga placeringar uppgick till 3 974 MSEK vid periodens slut jämfört med 2 666 MSEK vid årets början.

Räntenettet för perioden uppgick till -42 MSEK (-38). Övriga finansiella poster, netto, uppgick till -4 MSEK (19).

Skatter

Totala skattekostnaden för perioden uppgick till 732 MSEK (149), vilket motsvarar en sammanvägd skattesats på 40 procent. Skattesatsen på resultatpåverkan av uppgörelsen med UST är beräknad till 42 procent. Exkluderande förlikningen med UST uppgår skattesatsen till 33 procent.

Vinst per aktie

Vinst per aktie för årets tre första månader uppgick till 3:32 SEK (0:99). 2:50 SEK är hänförliga till Swedish Match förlikning med UST.

Investeringar och avskrivningar

Koncernens direkta investeringar i materiella anläggningstillgångar uppgick till 93 MSEK (169). Totala avskrivningar uppgick till 158 MSEK (158) varav avskrivningar på materiella tillgångar uppgick till 85 MSEK (83) och avskrivningar på immateriella tillgångar uppgick till 73 MSEK (75). Avskrivningarna på immateriella tillgångar fördelar sig med 27 MSEK (27) på varumärken m m och 46 MSEK (48) på goodwill.

Tobaksskatt

De senaste 12 månaderna har koncernen i Sverige betalat tobaksskatt jämte mervärdesskatt på denna om 10 105 MSEK (10 389).

Medelantal anställda i koncernen

Medelantalet anställda i koncernen under årets första kvartal var 14 414 jämfört med 15 115 för helåret 2003. Minskningen av antalet anställda är främst hänförlig till tändsticksverksamheten i Indien.

Aktiestructur

Under årets första kvartal har bolaget återköpt 1 466 500 aktier till ett genomsnittspris av 72:38 SEK. Per den 31 mars 2004 innehade bolaget 23 146 178 aktier motsvarande 6,6 procent av antalet aktier. Sammanvägt har de över tiden återköpta aktierna köpts till ett genomsnittspris av 46:90 SEK. Det totala antalet utestående aktier, efter avdrag för eget innehav, uppgick vid periodens utgång till 328 450 003. Därtill har bolaget utställda köpoptioner på eget innehav motsvarande 4 418 628 aktier med lösenperioder successivt under 2004-2008.

Vid den ordinarie bolagsstämman den 26 april 2004 kommer styrelsen att föreslå en nedsättning av aktiekapitalet med 36 MSEK och överföring till fritt eget kapital genom indragning av 15 000 000 aktier. Vidare föreslås förnyelse av mandatet att återköpa aktier upp till 10 procent av samtliga aktier i bolaget.

Övriga händelser

Under det första kvartalet har den tidigare aviserade försäljningen av profilklädesdistributionen till New Wave Group genomförts. Försäljningen genomfördes till bokfört värde och medförde därför ingen resultat effekt. Genom försäljningen tillfördes Swedish Match 117 MSEK i säljlikvid och återbetalning av lämnade lån.

Europadomstolen har bekräftat datumet för de två målen rörande förbudet av försäljning av snus inom EU. Domstolen kommer att ta upp bägge målen den 8 juni 2004. De två målen härrör dels från High Court i Storbritannien dels från förvaltningsdomstolen i Minden (en regional administrativ domstol) i Tyskland. Båda målen har hänskjutits till Europadomstolen för prövning av lagligheten av EU-förbudet mot försäljning av snus. Eftersom båda målen rör samma sak kommer de att tas upp i Europadomstolen i anslutning till varandra.

En domstol i New York dömde i mars till det kubanska cigarrföretaget Cubatabaco's fördel i en tvist med General Cigar rörande äganderätten till varumärket Cohiba i USA. General Cigar kommer att överklaga domen.

Redovisningsprinciper

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

Förändring av redovisningsprinciper 2004

Från och med den 1 januari 2004 har Swedish Match ändrat principerna för redovisning av pensioner m m enligt Redovisningsrådets rekommendation RR 29, Ersättningar till anställda. Rekommendationen innebär bland annat att alla underskott eller överskott i fonderade förmånsbaserade pensionsplaner ska redovisas i koncernens balansräkning som skuld alternativt tillgång. Övergången till RR 29 har under första kvartalet 2004

medfört en ökad skuld i koncernbalansräkningen med 257 MSEK, netto efter justering för uppskjutna skatter, med motsvarande minskning av eget kapital. I enlighet med rekommendationens övergångsregler har inte tidigare år räknats om.

Bolaget har i samband med denna förändrade redovisningsprincip avseende pensioner beslutat att ändra den interna definitionen av operativt kapital. Från och med den 1 januari 2004 ingår pensionsskulder och pensionsfordringar i det operativa kapitalet. Jämförelsesiffror från föregående år har justerats enligt samma princip. Samtliga kostnader hänförliga till pensioner och pensionsskuldens förändring ingår i rörelseresultatet. Ändringen av reglerna för pensionsredovisning har inte haft någon materiell resultatpåverkan. Den ändrade definitionen av operativt kapital leder till lägre operativt kapital och marginellt högre avkastning på detsamma.

Ytterligare information

Denna rapport har inte varit föremål för särskild granskning av bolagets revisorer. Delårsrapport för det första halvåret kommer att publiceras den 21 juli.

Stockholm den 26 april 2004

Sven Hindrikes

Tf Verkställande direktör och koncernchef

Nyckeltal

	januari–mars		april 2003–	helår
	2004	2003	mars 2004	2003
Rörelsemarginal, % ¹⁾	15,3	17,2	16,6	17,1
Operativt kapital, MSEK	8 111	9 597	8 111	8 377
Avkastning på operativt kapital, % ¹⁾			24,5	24,9
Avkastning på eget kapital, %			52,1	38,9
Nettolåneskuld, MSEK	830	3 818	830	2 715
Nettoskuldsättningsgrad, %	14,6	84,7	14,6	58,9
Soliditet, %	33,8	28,9	33,8	30,5
Investering i materiella anläggningstillgångar, MSEK	93	169	475	551
EBITDA, MSEK	631	674	2 846	2 889
Aktiedata				
Vinst per aktie, SEK				
före utspädning	3:32	0:99	7:01	4:68
efter utspädning	3:31	0:99	6:98	4:66
exkluderande jämförelsestörande post, efter utspädning	0:82	0:99	4:49	4:66
exkluderande jämförelsestörande post och avskrivningar på immateriella tillgångar, efter utspädning ²⁾	1:01	1:18	5:33	5:50
Eget kapital per aktie, SEK	15:36	11:45	15:36	12:21
Antal utestående aktier vid periodens slut	328 450 003	334 320 581	328 450 003	328 333 181
Genomsnittligt antal aktier, före utspädning	328 422 663	339 080 231	330 014 818	332 679 210
Genomsnittligt antal aktier, efter utspädning	329 443 922	341 155 064	330 678 578	334 162 492

1) Exkluderande jämförelsestörande post

2) Rapporterat nettoresultat justerat för avskrivning på immateriella tillgångar och jämförelsestörande post (netto efter skatt) dividerat med genomsnittligt antal utestående aktier

Koncernens resultaträkning i sammandrag

MSEK	januari–mars		förändring %	april 2003– mars 2004	helår 2003	förändring %
	2004	2003				
Nettoomsättning inkl tobaksskatt	4 972	4 951		21 862	21 841	
Avgår tobaksskatt	-1 970	-1 945		-8 830	-8 805	
Nettoomsättning	3 002	3 006	0	13 032	13 036	0
Kostnad för sålda varor	-1 588	-1 617		-7 074	-7 103	
Bruttovinst	1 414	1 389	2	5 958	5 933	0
Försäljnings- och adm kostnader	-880	-806		-3 484	-3 410	
Av- och nedskrivning på immateriella tillgångar	-73	-75		-317	-319	
Resultatandelar i intressebolag	-1	8		11	20	
	460	516	-11	2 168	2 224	-3
Jämförelsestörande post	1 417	—		1 417	—	
Rörelseresultat	1 877	516	264	3 585	2 224	61
Räntenetto	-42	-38		-58	-54	
Övriga finansiella poster, netto	-4	19		-19	4	
Finansiella poster, netto	-46	-19		-77	-50	
Resultat före skatt	1 831	497	268	3 508	2 174	61
Skatter	-732	-149		-1 155	-572	
Minoritetsandelar	-8	-11		-41	-44	
Periodens resultat	1 091	337	224	2 312	1 558	48
Vinst per aktie, före utspädning, SEK	3:32	0:99		7:01	4:68	
Vinst per aktie, efter utspädning, SEK	3:31	0:99		6:98	4:66	

Koncernens balansräkning i sammandrag

MSEK	31 mars 2004	31 dec 2003
Immateriella anläggningstillgångar	3 753	3 648
Materiella anläggningstillgångar	2 931	2 862
Finansiella anläggningstillgångar	703	616
Kortfristiga operativa tillgångar	5 419	5 310
Likvida medel	3 974	2 666
Summa tillgångar	16 780	15 102
Eget kapital	5 046	4 010
Minoritetsintresse	622	597
Avsättningar	2 575	2 119
Långfristiga lån	4 575	4 535
Övriga långfristiga skulder	90	66
Kortfristiga lån	229	846
Övriga kortfristiga skulder	3 643	2 929
Summa eget kapital, avsättningar och skulder	16 780	15 102

Förändringar i eget kapital

MSEK	januari–mars	
	2004	2003
Eget kapital, ingående balans per den 31 december	4 010	4 007
Effekt av förändrad redovisningsprincip	-257	—
Justerat eget kapital, ingående balans	3 753	4 007
Återköp av egna aktier	-106	-576
Försäljning av egna aktier	62	41
Periodens valutakursdifferenser	246	20
Periodens nettoresultat	1 091	337
Summa eget kapital vid periodens slut	5 046	3 829

Koncernens kassaflöde i sammandrag

MSEK	31 mars 2004	31 mars 2003
Kassaflöde från rörelsen före förändring av rörelsekapital	1 880	552
Kassaflöde från förändring av rörelsekapital	25	-150
Kassaflöde från rörelsen	1 905	402
<i>Investeringar</i>		
Investeringar i fastigheter, maskiner och inventarier	-93	-169
Försäljning av fastigheter, maskiner och inventarier	4	2
Investeringar i immateriella tillgångar	-6	-2
Investeringar i förvärvade bolag	-38	-33
Investeringar i andra bolag	-4	—
Avyttringar	117	—
Förändringar i finansiella fordringar etc.	12	-27
Kassaflöde från investeringar	-8	-229
<i>Finansiering</i>		
Förändring av lån	-592	701
Återköp av aktier	-106	-629
Försäljning av egna aktier	62	41
Övrigt	11	95
Kassaflöde från finansiering	-625	208
Kassaflöde för perioden	1 272	381
Likvida medel vid periodens början	2 666	2 016
Kursdifferenser i likvida medel	36	-1
Likvida medel vid periodens slut	3 974	2 396

Kvartalsresultat

MSEK	Q1/02	Q2/02	Q3/02	Q4/02	Q1/03	Q2/03	Q3/03	Q4/03	Q1/04
Nettoomsättning inkl tobaksskatt	5 225	5 981	5 897	5 496	4 951	5 531	5 788	5 571	4 972
Avgår tobaksskatt	-1 908	-2 448	-2 430	-2 170	-1 945	-2 257	-2 376	-2 227	-1 970
Nettoomsättning	3 317	3 533	3 467	3 326	3 006	3 274	3 412	3 344	3 002
Kostnad för sålda varor	-1 765	-1 921	-1 939	-1 826	-1 617	-1 769	-1 833	-1 884	-1 588
Bruttovinst	1 552	1 612	1 528	1 500	1 389	1 505	1 579	1 460	1 414
Försäljnings- och adm kostnader	-869	-891	-835	-853	-806	-878	-881	-845	-880
Av- och nedskrivning på immateriella tillgångar	-83	-87	-79	-78	-75	-77	-77	-90	-73
Resultatandelar i intressebolag	5	6	6	5	8	3	3	6	-1
	605	640	620	574	516	553	624	531	460
Jämförelsestörande post	—	—	-68	—	—	—	—	—	1 417
Rörelseresultat	605	640	552	574	516	553	624	531	1 877
Räntenetto	-64	-69	-59	-37	-38	78	-50	-44	-42
Övriga finansiella poster, netto	-7	-2	-1	-6	19	-9	-5	-1	-4
Finansiella poster, netto	-71	-71	-60	-43	-19	69	-55	-45	-46
Resultat före skatt	534	569	492	531	497	622	569	486	1 831
Skatter	-171	-182	-157	-138	-149	-102	-176	-145	-732
Minoritetsandelar	-2	-18	-15	-14	-11	-7	-15	-11	-8
Periodens resultat	361	369	320	379	337	513	378	330	1 091

Nettoomsättning per produktområde

MSEK	Q1/02	Q2/02	Q3/02	Q4/02	Q1/03	Q2/03	Q3/03	Q4/03	Q1/04
Snus	672	711	707	698	689	758	776	772	751
Tuggtobak	344	367	312	310	295	294	291	266	254
Cigarrer	778	871	864	805	644	751	826	787	687
Piptobak och Tillbehör	190	211	217	225	214	214	228	253	211
Tändstickor	460	421	387	380	348	343	340	364	324
Tändare	186	184	165	165	151	154	149	145	147
Övrig verksamhet	687	768	815	743	665	760	802	757	628
Summa	3 317	3 533	3 467	3 326	3 006	3 274	3 412	3 344	3 002

Rörelseresultat per produktområde

MSEK	Q1/02	Q2/02	Q3/02	Q4/02	Q1/03	Q2/03	Q3/03	Q4/03	Q1/04
Snus	290	313	320	310	305	350	372	359	353
Tuggtobak	106	105	100	95	84	86	94	72	73
Cigarrer	122	149	140	111	80	87	129	97	104
Piptobak och Tillbehör	42	36	41	45	46	45	54	56	52
Tändstickor	65	59	53	44	38	31	9	5	-30
Tändare	20	23	17	14	9	0	6	-1	7
Övrig verksamhet	-40	-45	-51	-45	-46	-46	-40	-57	-99
Subtotal	605	640	620	574	516	553	624	531	460
Jämförelsestörande post	—	—	-68	—	—	—	—	—	1 417
Summa	605	640	552	574	516	553	624	531	1 877

Rörelsemarginal per produktområde

PROCENT	Q1/02	Q2/02	Q3/02	Q4/02	Q1/03	Q2/03	Q3/03	Q4/03	Q1/04
Snus	43,2	44,0	45,3	44,4	44,3	46,2	47,9	46,5	47,0
Tuggtobak	30,8	28,6	32,1	30,6	28,5	29,3	32,3	27,1	28,7
Cigarrer	15,7	17,1	16,2	13,8	12,4	11,6	15,6	12,3	15,1
Piptobak och Tillbehör	22,1	17,1	18,9	20,0	21,5	21,0	23,7	22,1	24,6
Tändstickor	14,1	14,0	13,7	11,6	10,9	9,0	2,6	1,4	-9,3
Tändare	10,8	12,5	10,3	8,5	6,0	0,0	4,0	-0,7	4,8
Koncernen	18,2	18,1	17,9	17,3	17,2	16,9	18,3	15,9	15,3