

bokslutsrapport

1 JANUARI - 31 DECEMBER 2004



- Försäljningen i svenska kronor uppgick till 13 007 MSEK (13 036).
I lokala valutor ökade försäljningen med 3 procent
- Rörelseresultatet uppgick till 3 370 MSEK (2 224)
- Rörelseresultatet inkluderar en intäkt om 1 521 MSEK från förlikning med UST
samt kostnader för nedskrivning och reserveringar i tändsticksverksamheten om 240 MSEK
- Periodens resultat uppgick till 1 828 MSEK (1 558)
- Vinsten per aktie ökade till 5:61 SEK (4:68)
- Styrelsen föreslår höjd utdelning till 1:90 SEK (1:70)

bokslutsrapport januari – december 2004

Försäljningen för året uppgick till 13 007 MSEK (13 036). I lokala valutor ökade försäljningen med 3 procent.

Rörelseresultatet inkluderar en intäkt om 1 521 MSEK avseende förlikning med UST och kostnader om 240 MSEK för nedskrivning i tändsticksverksamheten och reserveringar för förvärv av aktier i Wimco Ltd. Rörelseresultatet för året, exklusive dessa poster, uppgick till 2 089 MSEK (2 224), en minskning med 6 procent. Minskningen är en följd av omfattande omstrukturingsåtgärder i Europa som resulterat i kostnader om 235 MSEK samt engångseffekten på rörelseresultatet för snus från bolagets ompositionering av det amerikanska snuset Timberwolf om 50 MSEK samt negativa valutaeffekter vid omräkning av utländska dotterbolags resultat med 94 MSEK, främst p g a den lägre dollarkursen.

För produktområdet snus ökade försäljningen med 3 procent och uppgick till 3 081 MSEK (2 995) medan rörelseresultatet minskade med 1 procent och uppgick till 1 373 MSEK (1 386). Rörelsemarginalen uppgick till 44,6 procent (46,3).

Produktområdet cigarrer ökade försäljningen med 5 procent till 3 171 MSEK (3 008). Rörelseresultatet ökade med 19 procent till 466 MSEK (393).

Rörelseresultatet för tändstickor minskade till -57 MSEK jämfört med ett positivt rörelseresultat på 83 MSEK föregående år. I årets rörelseresultat ingår omstrukturingskostnader om 125 MSEK.

Vinsten per aktie ökade till 5:61 SEK (4:68) inklusive effekten av förlikningsintäkt och kostnader av engångskaraktär.

Under fjärde kvartalet minskade försäljningen med 4 procent till 3 210 MSEK (3 344). I lokala valutor minskade försäljningen med 1 procent. Rörelseresultatet minskade med 13 procent till

461 MSEK (531). Omstrukturingskostnader i Europa och ompositioneringen av Timberwolf påverkade rörelseresultatet med 125 MSEK under det fjärde kvartalet. Dessa kostnader påverkade rörelseresultatet för produktområdena cigarrer, snus, tändstickor och tändare.

Styrelsen föreslår höjd utdelning till 1:90 SEK (1:70).

Sammandrag av koncernens resultaträkning

MSEK	oktober – december		helår	
	2004	2003	2004	2003
Nettoomsättning	3 210	3 344	13 007	13 036
Rörelseresultat*	461	531	3 370	2 224
Resultat före skatt	394	486	3 206	2 174
Periodens resultat	232	330	1 828	1 558

* Inklusive intäkt från förlikningen med UST om 1 521 MSEK och kostnader om 240 MSEK för nedskrivning och reserveringar i tändsticksverksamheten

Rörelsemarginal per produktområde

Procent	oktober – december		helår	
	2004	2003	2004	2003
Snus	39,4	46,5	44,6	46,3
Tuggtobak	28,3	27,1	28,7	29,3
Cigarrer	10,5	12,3	14,7	13,1
Piptobak och Tillbehör	26,4	22,1	24,4	22,1
Tändstickor	3,0	1,4	-4,1	5,9
Tändare	-8,5	-0,7	1,2	2,3
Koncernen	14,4	15,9	16,1*	17,1

* Exklusive förlikningsintäkt från UST samt nedskrivning och reserveringar i tändsticksverksamheten om netto 1 281 MSEK

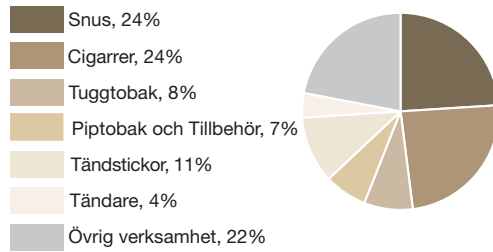
Försäljning per produktområde

MSEK	oktober – december		förändring %	helår		förändring %
	2004	2003		2004	2003	
Snus	725	772	-6	3 081	2 995	3
Tuggtobak	237	266	-11	1 058	1 146	-8
Cigarrer	790	787	0	3 171	3 008	5
Piptobak och Tillbehör	242	253	-4	901	909	-1
Tändstickor	366	364	1	1 378	1 395	-1
Tändare	142	145	-2	582	599	-3
Övrig verksamhet	708	757	-6	2 836	2 984	-5
Summa	3 210	3 344	-4	13 007	13 036	0

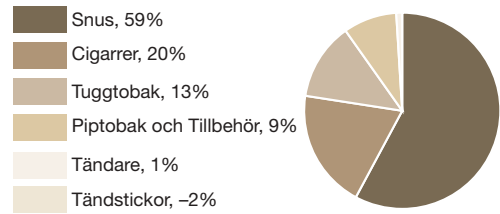
Rörelseresultat per produktområde

MSEK	oktober – december		förändring %	helår		förändring %
	2004	2003		2004	2003	
Snus	286	359	-20	1 373	1 386	-1
Tuggtobak	67	72	-7	304	336	-10
Cigarrer	83	97	-14	466	393	19
Piptobak och Tillbehör	64	56	14	220	201	9
Tändstickor	11	5	120	-57	83	—
Tändare	-12	-1	—	7	14	—
Övrig verksamhet	-38	-57	—	-224	-189	—
Subtotal	461	531	-13	2 089	2 224	-6
Intäkt från förlikning med UST	—	—	—	1 521	—	—
Nedskrivning och reserveringar i tändsticksverksamheten	—	—	—	-150	—	—
Kostnader för köp av aktier i Wimco Ltd	—	—	—	-90	—	—
Summa	461	531	-13	3 370	2 224	52

Nettoomsättning per produktområde



Rörelseresultat per produktområde*



* Exklusive Övrig verksamhet och större engångsposter

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, Sverige och Norge. 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, Timberwolf i USA samt Taxi i Sydafrika.

Försäljningen under året uppgick till 3 081 MSEK (2 995), en ökning med 3 procent. I lokala valutor ökade försäljningen med 6 procent. I Skandinavien ökade volymen med 1 procent och i USA ökade volymen med 3 procent mätt i antalet dosor. På den svenska marknaden har volymuppgången under året varit lägre än tidigare år som ett resultat av en avmattning i totalmarknadens tillväxttakt och ökad konkurrens. Swedish Match marknadsandel på USA-marknaden uppgick under perioden till 8,9 procent enligt Nielsen-data jämfört med 9,1 procent samma period föregående år.

Under det andra kvartalet utökades distributionen av Longhorn, ett märke inom lågprissegmentet på den nordamerikanska marknaden, att omfatta flertalet stater.

Rörelseresultatet minskade till 1 373 MSEK (1 386). I lokala valutor ökade rörelseresultatet med 1 procent. Rörelsemarginalen var 44,6 procent (46,3).

För det fjärde kvartalet minskade försäljningen med 6 procent jämfört med samma period föregående år och uppgick till 725 MSEK (772) och rörelseresultatet minskade med 20 procent till 286 MSEK (359). Ompositioneringen av Timberwolf bedöms leda till förbättrad volymutveckling framöver men påverkade försäljningen under fjärde kvartalet negativt och minskade rörelseresultatet med 50 MSEK. Till detta kommer kostnader för rationaliseringar under kvartalet med 20 MSEK.

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 har under de senaste åren minskat med ca 5 procent per år. Swedish Match marknadsandel i USA uppgår till 43 procent enligt Nielsen-data.

Försäljningen för produktområdet minskade till 1 058 MSEK (1 146) eller med 8 procent. Rörelseresultatet minskade med 10 procent till 304 MSEK (336) och inkluderar kostnader avseende Firebreak i Japan.

För tuggtobak i USA ökade såväl försäljning som rörelseresultat i lokal valuta.

För det fjärde kvartalet minskade försäljningen jämfört med samma period föregående år med 11 procent till 237 MSEK (266). Rörelseresultatet uppgick till 67 MSEK (72), en minskning med 7 procent, varav valutaeffekter utgjorde 7 MSEK.



cigarrer & piptobak

Swedish Match är en av världens ledande aktörer inom cigarrer och piptobak med en bred närvaro globalt. Långsiktiga tillväxtmöjligheter 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 tre fjärdedelar av världsmarknaden. Swedish Match marknadsför ett brett sortiment av varumärken 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 året uppgick till 3 171 MSEK (3 008), en ökning med 5 procent. I lokala valutor ökade försäljningen med 13 procent.

I USA ökade volymerna för maskintillverkade cigarrer till följd av en breddad och förnyad produktportfölj samt en växande marknad. På den nordamerikanska marknaden ökade även volymen av premiumcigarrer. På den europeiska marknaden var volymut-

vecklingen ojämn mellan olika länder med en total volym något över föregående år.

Rörelseresultatet förbättrades med 73 MSEK till 466 MSEK (393), en ökning med 19 procent främst beroende på ökad försäljning i USA, men påverkades negativt av omstruktureringkostnader om 36 MSEK och försvagningen av den amerikanska dollarn.

Försäljningen av cigarrer under det fjärde kvartalet var i nivå med föregående år och uppgick till 790 MSEK, (787). Rörelseresultatet minskade med 14 procent till 83 MSEK (97). Omstruktureringen i Europa påverkade fjärde kvartalets rörelseresultat negativt med 25 MSEK.

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. Volymen på dessa marknader har de senaste åren minskat. Däremot ökar efterfrågan på vissa mindre exportmarknader.

Försäljningen uppgick till 901 MSEK (909). Rörelseresultatet

ökade till 220 MSEK (201), eller med 9 procent. Rörelseresultatet påverkades positivt av förbättrad produktivitet, bättre prisnivåer och en förstärkt sydafrikansk rand vilket motverkades av sjunkande volymer på samtliga större marknader.

Under det fjärde kvartalet minskade försäljningen med 4 procent till 242 MSEK och rörelseresultatet ökade med 14 procent jämfört med samma period föregående år till 64 MSEK (56).

tändstickor och tändare

Swedish Match tillverkar och marknadsför tändstickor och tändare globalt.



tändstickor

Swedish Match är marknadsledande på flera marknader för tändstickor. Varumärkena är mestadels lokala och mycket starka på respektive hemmamarknad. Betydelsefulla varumärken är Swan, Solstickan, Three Stars och Redheads.

Försäljningen under året uppgick till 1 378 MSEK (1 395), en minskning med 1 procent. Försäljningsvolymerna minskade på samtliga marknader av betydelse.

Rörelseresultatet minskade till -57 MSEK (83) och har under

året belastats med kostnader för omstrukturering av tändsticksverksamheten i Europa med 125 MSEK.

Under fjärde kvartalet ökade försäljningen av tändstickor med 1 procent jämfört med samma period föregående år till 366 MSEK och rörelseresultatet ökade till 11 MSEK (5). Omstruktureringen i Europa påverkade fjärde kvartalets rörelseresultat negativt med 20 MSEK.

tändare

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

Försäljningen under året uppgick till 582 MSEK (599), en minskning med 3 procent. I lokala valutor ökade försäljningen något. Rörelseresultatet minskade till 7 MSEK (14) till följd av lägre genomsnittspris, kostnader för minskning av antalet anställda i den europeiska produktionsverksamheten samt valutaeffekt vid omräkning av utländska dotterbolags resultat.

Under det fjärde kvartalet minskade försäljningen med 2 procent jämfört med samma period föregående år till 142 MSEK och rörelseresultatet uppgick till -12 MSEK (-1). Rationaliseringar i Europa påverkade fjärde kvartalets rörelseresultat negativt med 10 MSEK.

Övrig verksamhet

Övrig verksamhet inkluderar distribution av tobaksprodukter på den svenska marknaden, försäljning och distribution av reklam- och andra produkter i Europa, koncerngemensamma kostnader, kostnader för affärsutveckling och vissa juridiska kostnader. För perioden uppgick resultatet, netto, till -224 MSEK (-189). Resultatet har belastats med 29 MSEK för reserveringar avseende avgångsvederlag m m för tidigare VD, samt kostnader om 15 MSEK för att avveckla en distributionscentral i Malmö.

Större engångsposter

I mars träffade Swedish Match en förlikning med UST i tvisten mellan Swedish Match North America, Inc. och U.S. Smokeless Tobacco Company och dess dotterbolag (UST). Enligt överenskommelsen erhöll Swedish Match kontant ett belopp om 200 MUSD samt att UST överförde sin cigarrverksamhet till Swedish Match. Rörelseresultatet påverkades positivt från förlikningen med 1 521 MSEK efter avdrag för juridiska kostnader och resultatet efter skatt påverkades positivt med 881 MSEK.

Under det tredje kvartalet fastställde Högsta domstolen i Indien Securities and Exchange Board of Indias (SEBI) beslut som förelagt Swedish Match att genom offentligt erbjudande förvärva 20 av de utestående 26 procenten av aktierna i Wimco Ltd. Ett belopp om 90 MSEK för förvärvskostnad, ränta och omkostnader för förvärvet har kostnadsförts. Kostnaderna relaterade till förvärvet av aktier i Wimco Ltd. beräknas inte vara skattemässigt avdragsgilla.

Till följd av svag resultatutveckling för produktområdet tändstickor har tillgångsvärden i tändstickverksamheten omprövats under tredje kvartalet. Beräkningarna, som baseras på en kassaflödesanalys har resulterat i en nedskrivning på 150 MSEK. Nedskrivningen beräknas inte vara skattemässigt avdragsgill.

Finansiering och finansnetto

Vid periodens slut hade koncernen en nettolåneskuld om 527 MSEK jämfört med 2 715 MSEK per den 31 december 2003, en minskning med 2 188 MSEK. Ännu ej betald skatt avseende förlikningsintäkt från UST uppgår till 410 MSEK. Likvida medel inkluderande kortfristiga placeringar uppgick till 3 002 MSEK vid periodens slut jämfört med 2 666 MSEK vid årets början.

Under november löste Swedish Match i förtid obligationer med förfall 1 oktober 2006, med ett nominellt värde av 119 874 000 euro. Obligationerna löstes för att ge Swedish Match en mer balanserad förfalloprofil i låneportföljen.

Räntenettot för året uppgick till -163 MSEK (-54). I räntenettot för föregående år ingick en intäkt om 120 MSEK avseende avveckling av ränteswappar. Övriga finansiella poster, netto, uppgick till -1 MSEK (4).

Kassaflödet från rörelsen ökade till 3 626 MSEK jämfört med 2 638 MSEK föregående år. I beloppet ingår kassaflödeseffekten av förlikningen med UST. Under året har bolaget minskat rörelsekapitalet och kassaflödet från förändring i rörelsekapital ökade till 338 MSEK (265).

Under perioden återköptes aktier för 658 MSEK (959).

Skatter

Totala skattekostnaden för perioden uppgick till 1 314 MSEK (572), vilket motsvarar en sammanvägd skattesats på 41 procent. Skattesatsen har tillfälligt ökat till följd av 42 procents skattebelastning på förlikningsintäkt från UST, samt att kostnaderna reserverade för förvärv av

aktier i Wimco Ltd, nedskrivningen av tändstickstillgångar och vissa omstruktureringarkostnader inte beräknas vara skattemässigt avdragsgilla.

Vinst per aktie

Vinst per aktie för året uppgick till 5:61 SEK (4:68) inklusive effekten av förlikningsintäkt och kostnader av engångskaraktär.

Investeringar och avskrivningar

Koncernens direkta investeringar i materiella anläggningstillgångar uppgick till 486 MSEK (551). Totala avskrivningar enligt plan uppgick till 654 MSEK (665) varav avskrivningar på materiella tillgångar uppgick till 332 MSEK (346) och avskrivningar på immateriella tillgångar uppgick till 322 MSEK (319). Avskrivningarna på immateriella tillgångar fördelar sig med 147 MSEK (107) på varumärken m m och 175 MSEK (212) på goodwill.

Tobaksskatt

De senaste 12 månaderna har koncernen i Sverige betalat tobaksskatt jämte mervärdesskatt på denna om 9 852 MSEK (10 098).

Medelantal anställda i koncernen

Medelantalet anställda i koncernen under året var 15 039 jämfört med 15 115 för helåret 2003. Antalet anställda ökade efter överföringen av cigarrverksamheten från UST, som innefattar tillverkningsenheter i Honduras. Antalet anställda i tändsticksverksamheten har minskat.

Aktiestruktur

Vid den ordinarie bolagsstämman i april 2004 beslöts om nedsättning av aktiekapitalet med 36 MSEK genom indragning av 15 000 000 aktier. Nedsättningen registrerades i oktober. Efter nedsättningen uppgår aktiekapitalet till 807,8 MSEK motsvarande 336 596 181 aktier med ett nominellt värde av 2:40 SEK. Under året har bolaget återköpt 8 834 948 aktier till ett genomsnittspris av 74:52 SEK. Sammantaget har de över tiden återköpta aktierna köpts till ett genomsnittspris av 49:30 SEK. Under 2004 har dessutom 2 018 660 tidigare återköpta aktier sålts i samband med att optionsinnehavare påkallat lösen av optioner. Vid årsskiftet innehar bolaget 15 079 288 aktier motsvarande 4,5 procent av antalet aktier. Det totala antalet utestående aktier, efter avdrag för eget innehav, uppgick vid årets utgång till 321 516 893. Därtill har bolaget vid årsskiftet utställda köpoptioner på eget innehav motsvarande 4 848 549 aktier med lösen successivt från 2004 till 2009.

Enligt bolagsstämmans beslut har bolaget mandat att återköpa så många egna aktier att bolagets innehav vid var tid inte överstiger 10 procent av samtliga aktier i bolaget. Återköpta aktier kan, enligt bolagsstämmans beslut, användas till förvärv av företag och till täckande av optioner utställda inom ramen för bolagets optionsprogram.

Styrelsen kommer till bolagsstämman i april 2005 att föreslå förnyelse av mandatet att återköpa aktier upp till 10 procent av samtliga aktier i bolaget. Dessutom föreslås indragning av 12 000 000 tidigare återköpta aktier. Därtill har styrelsen beslutat föreslå bolagsstämman att nedsätta aktiekapitalet genom minskning av aktiernas nominella belopp från 2:40 SEK till 1:20 SEK samt om nedsättning av reservfonden med 114 MSEK. Genom nedsättningen överförs 532 MSEK från bundet eget kapital till fritt eget kapital. Det sålunda frigjorda kapitalet föreslås användas för återköp av egna aktier.

Övriga händelser

Under första kvartalet genomfördes försäljningen av profilklädesdistributionen till New Wave Group. Genom försäljningen tillfördes Swedish Match 117 MSEK i säljlikvid och återbetalning av lämnade lån.

Den 8 juni hölls en förhandling i Europadomstolen angående förbudet av försäljning av snus inom EU. Den 14 december meddelade Europadomstolen i sin dom att förbudet inte strider mot EUs rättsregler.

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. Sedan General Cigar överklagat domen beviljade en appellationsdomstol i juni inhibition och tillät därmed General Cigar att fortsätta sälja och marknadsföra cigarrer under varumärket Cohiba i avvaktan på slutlig dom.

I enlighet med tidigare beslut har Swedish Match sagt upp sitt program för depåbevis (American Depositary Shares, "ADRs") och avnoterat depåbevisen från Nasdaq. Sista dagen med handel av depåbevisen var den 15 oktober.

Den 22 oktober antogs i USA en lag avseende ersättning för avskaffande av odlingskvoter för tobaksodlare. I lagen stipuleras att kostnader för detta ska bestridas av de i USA verksamma tobaksbolagen. Kostnaden för respektive bolag baseras på den relativa storleken på olika tobakssegment och bolagets marknadsandel i dessa segment. Lagen trädde i kraft under fjärde kvartalet 2004 och gäller till och med det tredje kvartalet 2014. För Swedish Match del innebär lagen för närvarande ökade kostnader i storleksordningen 25 MSEK per år, vilket kan förändras beroende på den relativa tillväxten i olika segment och Swedish Match marknadsandelar.

Händelser efter periodens utgång

Den 20 januari, 2005, tillkännagavs beslutet att tändsticksfabriken i Valencia, Spanien kommer att stängas på grund av rörelseförluster till följd av fallande tändsticksvolym i Europa. Stängningen beräknas vara genomförd under det första halvåret 2005 och kommer att medföra kostnader för avgångsvederlag i storleksordningen 30 MSEK.

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 enligt Redovisningsrådets rekommendation RR 29, Ersättningar till anställda. Rekommendationen innebär bland annat att alla underskott eller överskott i fonderade för-månsbaserade 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 pensionskulder och pensionsfordringar i det operativa kapitalet. Jämförelsesiffror från föregående år har justerats enligt samma princip. Efter justering av ingående eget kapital med 257 MSEK enligt ovan redovisas samtliga kostnader hänförliga till pensioner och pensionskuldens förändring 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.

Utblick för 2005

Nettoförsäljningen för 2005 bedöms vara i linje med utfallet för 2004 baserat på nuvarande valutakurser. En svagare dollar och vikande volymer för produktområdena tuggtobak, piptobak och för bolagets distributionsverksamhet sätter press på försäljningen i svenska kronor, medan produktområdena snus och cigarrer visar organiska tillväxtpotentialer.

Ytterligare information

Bolagsstämma kommer att hållas i Stockholm den 27 april 2005. Årsredovisningen för 2004 väntas bli klar för distribution i mitten av mars. Delårsrapporten för det första kvartalet år 2005 kommer att publiceras den 20 april 2005.

Stockholm den 11 februari 2005

Styrelsen

Nyckeltal

helår

	2004	2003
Rörelsemarginal, % ¹⁾	16,1	17,1
Operativt kapital, MSEK	7 054	8 377
Avkastning på operativt kapital, % ¹⁾	27,1	24,9
Avkastning på eget kapital, %	43,7	38,9
Nettolåneskuld, MSEK	527	2 715
Nettoskudsättningsgrad, %	10,9	58,9
Soliditet, %	33,0	30,5
Investering i materiella anläggningstillgångar, MSEK	486	551
EBITDA, MSEK ²⁾	2 869	2 889
Aktiedata		
Vinst per aktie, SEK		
före utspädning	5:61	4:68
efter utspädning	5:59	4:66
exklusive förlikningsintäkt och nedskrivning och reserveringar i tändsticksverksamheten, efter utspädning	3:63	4:66
exklusive avskrivning på immateriella tillgångar, förlikningsintäkt och nedskrivning och reserveringar i tändsticksverksamheten, efter utspädning ³⁾	4:51	5:50
Eget kapital per aktie, SEK	13:55	12:21
Antal utestående aktier vid periodens slut	321 516 893	328 333 181
Genomsnittligt antal aktier, före utspädning	325 708 645	332 679 210
Genomsnittligt antal aktier, efter utspädning	326 933 791	334 162 492

1) Exklusive förlikningsintäkt från UST samt nedskrivning och reserveringar i tändsticksverksamheten om netto 1 281 MSEK

2) Rörelseresultat exklusive förlikningsintäkt från UST samt nedskrivning och reserveringar i tändsticksverksamheten justerat för av- och nedskrivningar

3) Rapporterat nettoresultat justerat för förlikningsintäkt, nedskrivning och reserveringar i tändsticksverksamheten samt avskrivningar på immateriella tillgångar (netto efter skatt) dividerat med genomsnittligt antal utestående aktier efter utspädning

Koncernens resultaträkning i sammandrag

MSEK	oktober – december		förändring %	helår		förändring %
	2004	2003		2004	2003	
Nettoomsättning inklusive tobaksskatt	5 342	5 571	-4	21 705	21 841	-1
Avgår tobaksskatt	-2 132	-2 227		-8 698	-8 805	
Nettoomsättning	3 210	3 344	-4	13 007	13 036	0
Kostnad för sålda varor*	-1 841	-1 884		-7 262	-7 103	
Bruttovinst	1 369	1 460	-6	5 745	5 933	-3
Försäljnings- och adm. kostnader**	-910	-935		-3 897	-3 729	
Resultatandelar i intressebolag	2	6		1	20	
	461	531	-13	1 849	2 224	-17
Förlikningsintäkt	—	—		1 521	—	
Rörelseresultat	461	531	-13	3 370	2 224	52
Räntenetto	-50	-44		-163	-54	
Övriga finansiella poster, netto	-17	-1		-1	4	
Finansiella poster, netto	-67	-45		-164	-50	
Resultat före skatt	394	486	-19	3 206	2 174	47
Skatter	-140	-145		-1 314	-572	
Minoritetsandelar	-22	-11		-64	-44	
Periodens resultat	232	330	-30	1 828	1 558	17
Vinst per aktie, före utspädning, SEK	0:73	1:00		5:61	4:68	
Vinst per aktie, efter utspädning, SEK	0:73	1:00		5:59	4:66	

* Inkluderande nedskrivning i tändsticksverksamheten med 150 MSEK

** Inkluderande reservering för köp av aktier i Wimco Ltd. om 90 MSEK

Koncernens balansräkning i sammandrag

MSEK	31 dec 2004	31 dec 2003
Immateriella anläggningstillgångar	3 285	3 648
Materiella anläggningstillgångar	2 690	2 862
Finansiella anläggningstillgångar	760	616
Kortfristiga operativa tillgångar	4 884	5 310
Likvida medel	3 002	2 666
Summa tillgångar	14 621	15 102
Eget kapital	4 358	4 010
Minoritet	473	597
Avsättningar	3 111	2 119
Långfristiga lån	2 559	4 535
Övriga långfristiga skulder	21	66
Kortfristiga lån	970	846
Övriga kortfristiga skulder	3 129	2 929
Summa eget kapital, avsättningar och skulder	14 621	15 102

Förändringar i eget kapital

MSEK	helår	
	2004	2003
Eget kapital, ingående balans per den 31 december	4 010	4 007
Effekt av ändrad redovisningsstandard	-257	—
Justerat eget kapital, ingående balans	3 753	4 007
Nedsättning av aktiekapitalet genom indragning av aktier och överföring till fri fond	-36	-24
Ökning av fri fond efter nedsättning av aktiekapital	36	24
Återköp av egna aktier	-658	-959
Försäljning av egna aktier	82	55
Utdelning	-558	-535
Periodens valutakursdifferenser	-89	-116
Periodens nettoresultat	1 828	1 558
Summa eget kapital vid periodens slut	4 358	4 010

Koncernens kassaflöde i sammandrag

MSEK	helår	
	2004	2003
Resultat efter finansiella poster	3 206	2 174
Ej kassapåverkande poster och betald skatt	82	199
Kassaflöde från rörelsen före förändring av rörelsekapital	3 288	2 373
Kassaflöde från förändring av rörelsekapital	338	265
Kassaflöde från rörelsen	3 626	2 638
<i>Investeringar</i>		
Investeringar i fastigheter, maskiner och inventarier	-486	-551
Försäljning av fastigheter, maskiner och inventarier	42	26
Investeringar i immateriella tillgångar	-34	-27
Investeringar i förvärvade bolag	-10	-78
Förvärvade bolag	-53	—
Avyttring av affärsverksamhet	117	—
Förändringar i finansiella fordringar etc.	-47	5
Kassaflöde från investeringar	-471	-625
<i>Finansiering</i>		
Förändring av lån	-1 819	-131
Utdelning	-558	-535
Utdelning till minoritet i dotterbolag	-121	—
Återköp av aktier	-658	-1 012
Försäljning av egna aktier	82	55
Övrigt	295	296
Kassaflöde från finansiering	-2 779	-1 327
Kassaflöde för perioden	376	686
Likvida medel vid periodens början	2 666	2 016
Kursdifferenser i likvida medel	-40	-36
Likvida medel vid periodens slut	3 002	2 666

Kvartalsresultat

MSEK	Q4/02	Q1/03	Q2/03	Q3/03	Q4/03	Q1/04	Q2/04	Q3/04	Q4/04
Nettoomsättning inklusive tobaksskatt	5 496	4 951	5 531	5 788	5 571	4 972	5 626	5 765	5 342
Avgår tobaksskatt	-2 170	-1 945	-2 257	-2 376	-2 227	-1 970	-2 251	-2 345	-2 132
Nettoomsättning	3 326	3 006	3 274	3 412	3 344	3 002	3 375	3 420	3 210
Kostnad för sålda varor	-1 826	-1 617	-1 769	-1 833	-1 884	-1 588	-1 870	-1 813	-1 841
Bruttovinst	1 500	1 389	1 505	1 579	1 460	1 414	1 505	1 607	1 369
Försäljnings- och adm. kostnader	-931	-881	-955	-958	-935	-953	-977	-967	-910
Resultatandelar i intressebolag	5	8	3	3	6	-1	0	0	2
	574	516	553	624	531	460	528	640	461
Förlikningsintäkt från UST	—	—	—	—	—	1 417	104	—	—
Nedskrivning och reserveringar i tändsticksverksamheten	—	—	—	—	—	—	—	-150	—
Kostnader för köp av aktier i Wimco Ltd	—	—	—	—	—	—	—	-90	—
Rörelseresultat	574	516	553	624	531	1 877	632	400	461
Räntenetto	-37	-38	78	-50	-44	-42	-39	-32	-50
Övriga finansiella poster, netto	-6	19	-9	-5	-1	-4	12	8	-17
Finansiella poster, netto	-43	-19	69	-55	-45	-46	-27	-24	-67
Resultat före skatt	531	497	622	569	486	1 831	605	376	394
Skatter	-138	-149	-102	-176	-145	-732	-239	-203	-140
Minoritetsandelar	-14	-11	-7	-15	-11	-8	-17	-17	-22
Periodens resultat	379	337	513	378	330	1 091	349	156	232

Nettoomsättning per produktområde

MSEK	Q4/02	Q1/03	Q2/03	Q3/03	Q4/03	Q1/04	Q2/04	Q3/04	Q4/04
Snus	698	689	758	776	772	751	814	791	725
Tuggtobak	310	295	294	291	266	254	282	285	237
Cigarrer	805	644	751	826	787	687	846	848	790
Piptobak och Tillbehör	225	214	214	228	253	211	214	234	242
Tändstickor	380	348	343	340	364	324	340	348	366
Tändare	165	151	154	149	145	147	145	148	142
Övrig verksamhet	743	665	760	802	757	628	734	766	708
Summa	3 326	3 006	3 274	3 412	3 344	3 002	3 375	3 420	3 210

Rörelseresultat per produktområde

MSEK	Q4/02	Q1/03	Q2/03	Q3/03	Q4/03	Q1/04	Q2/04	Q3/04	Q4/04
Snus	310	305	350	372	359	353	364	370	286
Tuggtobak	95	84	86	94	72	73	81	83	67
Cigarrer	111	80	87	129	97	104	131	148	83
Piptobak och Tillbehör	45	46	45	54	56	52	44	60	64
Tändstickor	44	38	31	9	5	-30	-51	13	11
Tändare	14	9	0	6	-1	7	7	5	-12
Övrig verksamhet	-45	-46	-46	-40	-57	-99	-48	-39	-38
Subtotal	574	516	553	624	531	460	528	640	461
Förlikningsintäkt från UST	—	—	—	—	—	1 417	104	—	—
Nedskrivning och reserveringar i tändsticksverksamheten	—	—	—	—	—	—	—	-150	—
Kostnader för köp av aktier i Wimco Ltd	—	—	—	—	—	—	—	-90	—
Summa	574	516	553	624	531	1 877	632	400	461

Rörelsemarginal per produktområde

Procent	Q4/02	Q1/03	Q2/03	Q3/03	Q4/03	Q1/04	Q2/04	Q3/04	Q4/04
Snus	44,4	44,3	46,2	47,9	46,5	47,0	44,7	46,8	39,4
Tuggtobak	30,6	28,5	29,3	32,3	27,1	28,7	28,7	29,1	28,3
Cigarrer	13,8	12,4	11,6	15,6	12,3	15,1	15,5	17,5	10,5
Piptobak och Tillbehör	20,0	21,5	21,0	23,7	22,1	24,6	20,6	25,6	26,4
Tändstickor	11,6	10,9	9,0	2,6	1,4	-9,3	-15,0	3,7	3,0
Tändare	8,5	6,0	0,0	4,0	-0,7	4,8	4,8	3,4	-8,5
Koncernen*	17,3	17,2	16,9	18,3	15,9	15,3	15,6	18,7	14,4

* Exklusive förlikningsintäkt med UST samt kostnader för nedskrivning och reserveringar i tändsticksverksamheten om 1 281 MSEK, netto

Ändrade redovisningsprinciper – Övergång till IFRS

Den finansiella rapporteringen för 2004 är sammanställd i enlighet med gällande svenska redovisningsprinciper medan den finansiella rapporteringen för 2005 kommer att sammanställas i enlighet med International Financial Reporting Standards (IFRS). Övergången till IFRS är en följd av Europeiska Unionens beslut att alla noterade företag inom Europeiska Unionen ska sammanställa sin finansiella rapportering i enlighet med IFRS från och med 2005.

Enligt reglerna, ska IFRS tillämpas retroaktivt för 2004 för att möjliggöra jämförelse och jämförelsedata för 2004 ska inkluderas i den finansiella rapporteringen för 2005. Redovisning av finansiella instrument (IAS 32 och IAS 39) och av optioner (IFRS 2) undantages från kravet om retroaktiv tillämpning och Swedish Match kommer ej att rapportera jämförelsedata avseende dessa poster för 2004. För att underlätta för intressenter, inkluderar Swedish Match jämförelsedata enligt IFRS för 2004 i denna bokslutskommuniké.

För Swedish Match kommer övergången till IFRS att ändra redovisning av växande gröda (IAS 41), goodwill (IFRS 3 och IAS 38), finansiella instrument (IAS 32 och IAS 39) och optioner (IFRS 2). Redovisningsprinciperna för pensioner (IAS 19) började tillämpas redan 1 januari 2004 enligt svenska redovisningsprinciper varför Swedish Match's finansiella rapportering redan uppfyller kraven enligt IAS 19.

Ändrad finansiell rapportering till följd av övergången till IFRS

Särskilda regler kommer att tillämpas för växande gröda enligt IFRS, medan dessa tillgångar idag behandlas enligt samma regler som andra anläggningstillgångar enligt svenska redovisningsprinciper. Principerna för redovisning av växande gröda föreskrivs i IFRS 41 – Agriculture. Enligt IFRS 41, ska växande gröda redovisas till verkligt värde vid varje rapporteringstidpunkt. Förändringar i verkligt värde kan bero på fysiska förändringar eller förändringar i marknadspriset på en växande gröda. Ökningar eller minskningar i verkligt värde på växande gröda skall redovisas i resultaträkningen som vinst eller förlust. Detta innebär att resultaträkningen kommer att avspegla, förutom skörd eller avverkning, även en uppskattad nettotillväxt. De nya reglerna påverkar även redovisning av lager eftersom gröda initialt ska värderas till verkligt värde. Swedish Match's växande gröda består av skog och tobaksplantor. Det bokförda värdet på växande gröda uppgår till 98 MSEK enligt IFRS och kan jämföras med 76 MSEK enligt svenska redovisningsprinciper.

Redovisning av goodwill kommer att ändras i två avseenden; kriteriet för initial redovisning av goodwill vid företagsförvärv är reglerat i större detalj samtidigt som reglerna för avskrivning har ändrats. De nya reglerna för redovisning av goodwill föreskrivs huvudsakligen i IFRS 3 – Business combinations and IAS 38 – Intangible assets. Förvärvskalkylen ska utföras mer detaljerat enligt IFRS 3 jämfört med svenska redovisningsprinciper och kräver att fler immateriella tillgångar identifieras före goodwillbeloppet fastställs. Nyttjandeperioden ska fastställas som begränsad eller obegränsad. Immateriella tillgångar med begränsad nyttjandeperiod ska skrivas av enligt plan medan immateriella tillgångar med obegränsad nyttjandeperiod inte längre kommer att skrivas av enligt plan utan prövas för eventuell värdenedgång årligen. Goodwill har enligt IFRS definitionsmässigt obegränsad nyttjandeperiod. Enligt nuvarande svenska redovisningsprinciper har alla immateriella tillgångar begränsad nyttjandeperiod och skrivs av enligt plan. För Swedish Match kommer jämförelsedata enligt IFRS för 2004 ej att inkludera avskrivningar enligt plan på goodwill varför det bokförda värdet på goodwill ökar med 167 MSEK och rörelseresultatet med 175 MSEK.

Reglerna för redovisning av aktiebaserade ersättningar (såsom Swedish Match optionsprogram) innebär enligt föreskrifterna i IFRS 2 att beräknat marknadsvärde vid tilldelningstillfället för optionerna ska kostnadsföras.

Reglerna för redovisning av finansiella instrument, IAS 39, innebär i huvudsak att dessa instrument ska marknadsvärderas fortlöpande.

Vad gäller IFRS 2 och IAS 39 kommer dessa förändringar att påverka Swedish Match rapportering för 2005. Jämförelsedata för 2004 kommer dock ej att beräknas då dessa i enlighet med övergångsreglerna inte behöver tillämpas retroaktivt.

Jämförelse av finansiella rapporteringen enligt svenska redovisningsprinciper och IFRS

I tabellerna nedan återfinns den finansiella rapporteringen enligt svenska redovisningsprinciper tillsammans med den finansiella rapporteringen enligt IFRS samt bryggan dem emellan. Kostnader avseende aktiebaserade ersättningar (IFRS 2) och finansiella instrument (IAS 39) ingår inte i avstämningen eftersom dessa redovisningsprinciper inte tillämpas retroaktivt.

Koncernens justerade ingående balans per 1 januari 2004 i sammandrag

MSEK	Rapporterat Dec 31, 2003	Växande gröda IAS 41	Pensioner IAS 19	IFRS Jan 1, 2004
Immateriella anläggningstillgångar	3 648			3 648
Materiella anläggningstillgångar	2 862	8		2 869
Finansiella anläggningstillgångar	616		108	724
Kortfristiga operativa tillgångar	5 310			5 310
Likvida medel	2 666			2 666
Summa tillgångar	15 102	8	108	15 218
Eget kapital	4 010	5	-257	3 758
Minoritet	597	0	7	604
Avsättningar	2 119	2	357	2 478
Långfristiga lån	4 535			4 535
Övriga långfristiga skulder	66			66
Kortfristiga lån	846			846
Övriga kortfristiga skulder	2 929		0	2 930
Summa eget kapital, avsättningar och skulder	15 102	8	108	15 218

Koncernens justerade utgående balans per 31 december 2004 i sammandrag

MSEK	Rapporterat Dec 31, 2004	Goodwill IAS 38	Växande gröda IAS 41	IFRS Dec 31, 2004
Immateriella anläggningstillgångar	3 285	167		3 452
Materiella anläggningstillgångar	2 690		22	2 712
Finansiella anläggningstillgångar	760			760
Kortfristiga operativa tillgångar	4 884			4 884
Likvida medel	3 002			3 002
Summa tillgångar	14 621	167	22	14 809
Eget kapital	4 358	143	15	4 516
Minoritet	473	7	1	481
Avsättningar	3 111	16	6	3 134
Långfristiga lån	2 559			2 559
Övriga långfristiga skulder	21			21
Kortfristiga lån	970			970
Övriga kortfristiga skulder	3 129			3 129
Summa eget kapital, avsättningar och skulder	14 621	167	22	14 809

Koncernens resultaträkning i sammandrag

MSEK	Rapporterat Jan–Dec, 2004	Goodwill IAS 38	Växande gröda IAS 41	IFRS Jan–Dec, 2004
Nettoomsättning inklusive tobaksskatt	21 705			21 705
Avgår tobaksskatt	-8 698			-8 698
Nettoomsättning	13 007			13 007
Kostnad för sålda varor*	-7 262		15	-7 247
Bruttovinst	5 745		15	5 760
Försäljnings- och adm. kostnader **	-3 575			-3 575
Avskrivningar på immateriella tillgångar	-322	175		-147
Resultatandelar i intressebolag	1			1
	1 849	175	15	2 040
Förlikningsintäkt	1 521			1 521
Rörelseresultat	3 370	175	15	3 561
Räntenetto	-163			-163
Övriga finansiella poster, netto	-1			-1
Finansiella poster, netto	-164			-164
Resultat före skatt	3 206	175	15	3 396
Skatter	-1 314	-18	-4	-1 336
Minoritetsandelar	-64	-8	-1	-72
Periodens resultat	1 828	149	10	1 988
Vinst per aktie, före utspädning, SEK	5:61			6:10
Vinst per aktie, efter utspädning, SEK	5:59			6:08

* Inkluderande nedskrivning och reserveringar i tändsticksverksamheten med 150 MSEK

** Inkluderande reservering för köp av aktier i Wimco Ltd. om 90 MSEK

Nyckeltal

	Rapporterat Jan-Dec 2004	IFRS Jan-Dec 2003
Rörelsemarginal, % ¹⁾	16,1	17,5
Operativt kapital, MSEK	7 054	7 243
Avkastning på operativt kapital, % ¹⁾	27,1	29,1
Avkastning på eget kapital, %	43,7	48,1
Nettolåneskuld, MSEK	527	527
Nettoskuldsättningsgrad, %	10,9	10,5
Soliditet, %	33,0	33,7
Investering i materiella anläggningstillgångar, MSEK	486	486
EBITDA, MSEK ²⁾	2 869	2 884
Aktiedata		
Vinst per aktie, SEK		
före utspädning	5:61	6:10
efter utspädning	5:59	6:08
exklusive förlikningsintäkt och nedskrivning och reserveringar i tändsticksverksamheten, efter utspädning	3:63	4:12
Eget kapital per aktie, SEK	13:55	14:05
Antal utestående aktier vid periodens slut	321 516 893	321 516 893
Genomsnittligt antal aktier, före utspädning	325 708 645	325 708 645
Genomsnittligt antal aktier, efter utspädning	326 933 791	326 933 791

1) Exklusive förlikningsintäkt samt nedskrivning och reserveringar i tändsticksverksamheten

2) Rörelseresultat exklusive förlikningsintäkt från UST samt nedskrivning och reserveringar i tändsticksverksamheten justerat för av- och nedskrivningar

Rörelseresultat per produktområde

MSEK	Rapporterat Jan-Dec 2004	Justeringar enligt IFRS	IFRS Jan-Dec 2004
Snus	1 373	3	1 376
Tuggtobak	304	0	304
Cigarrer	466	101	567
Piptobak och Tillbehör	220	34	254
Tändstickor	-57	45	-12
Tändare	7	6	13
Övrig verksamhet	-224	2	-222
Subtotal	2 089	191	2 280
Förlikningsintäkt från UST	1 521		1 521
Nedskrivning och reserveringar i tändsticksverksamheten	-150		-150
Kostnader för köp av aktier i Wimco Ltd	-90		-90
Summa	3 370	191	3 561

Rörelsemarginal per produktområde

Procent	Rapporterat Jan-Dec 2004	Justeringar enligt IFRS	IFRS Jan-Dec 2004
Snus	44,6	0,1	44,7
Tuggtobak	28,7	0,0	28,7
Cigarrer	14,7	3,2	17,9
Piptobak och Tillbehör	24,4	3,8	28,2
Tändstickor	-4,1	3,2	-0,9
Tändare	1,2	1,0	2,2
Koncernen	16,1*	1,5	17,5*

* Exklusive förlikningsintäkt från UST samt nedskrivning och reserveringar i tändsticksverksamheten om netto 1 281 MSEK