

Q2 11

HALVÅRSRAPPORT

JANUARI–JUNI 2011

☆☆☆
SWEDISH MATCH

- Jämförbar nettoomsättning¹⁾ för andra kvartalet ökade med 3 procent till 2 944 MSEK (2 849) och med 11 procent i lokala valutor. Nettoomsättningen för andra kvartalet 2010, inklusive verksamheter som överförts till STG, uppgick till 3 701 MSEK
- Jämförbart rörelseresultat²⁾ för andra kvartalet ökade med 5 procent till 829 MSEK (793) och med 13 procent i lokala valutor
- Rörelseresultat, inklusive verksamheter som överfördes till STG föregående år, resultatandel i STG och större engångsposter³⁾ för andra kvartalet uppgick till 904 MSEK (945)
- Resultat per aktie (före utspädning) för andra kvartalet uppgick till 2:94 SEK (2:78)

¹⁾ Nettoomsättning exklusive verksamheter som överfördes till STG den 1 oktober 2010.

²⁾ Rörelseresultat exklusive verksamheter som överfördes till STG den 1 oktober 2010, resultatandel i STG och större engångsposter.

³⁾ Större engångsposter inkluderar återföring av avskrivningar för tillgångar som redovisats som innehav för försäljning under 2010.



ANDRA KVARTALET

NETTOOMSÄTTNING OCH RESULTAT

Jämförbar nettoomsättning (exklusive verksamheter som överförs till STG) för det andra kvartalet 2011 ökade med 3 procent till 2 944 MSEK (2 849) i förhållande till samma period föregående år. Valutaomräkning har påverkat jämförelsen av nettoomsättningen negativt med 215 MSEK. I lokala valutor ökade nettoomsättningen med 11 procent.

Nettoomsättningen för produktområdet Snus ökade under det andra kvartalet med 7 procent till 1 193 MSEK (1 116) och rörelseresultatet ökade med 11 procent till 540 MSEK (487). I lokala valutor ökade nettoomsättningen med 12 procent. Den skandinaviska snusförsäljningen ökade med 12 procent jämfört med det andra kvartalet föregående år med en volymökning på 8 procent. Rörelsemarginalen för produktområdet Snus uppgick till 45,3 procent (43,6).

I USA ökade nettoomsättningen för amerikanskt och svenskt snus med 11 procent i lokal valuta medan volymerna ökade markant under det andra kvartalet jämfört med samma period föregående år vilket till stor del berodde på timing av marknadsföringsåtgärder.

För produktområdet Andra tobaksprodukter ökade nettoomsättningen i lokal valuta under det andra kvartalet med 11 procent medan den rapporterade nettoomsättningen minskade till 613 MSEK (664) till följd av försvagningen av den amerikanska dollarn i förhållande till den svenska kronan. Rörelseresultatet ökade i lokal valuta med 20 procent och det rapporterade rörelseresultatet uppgick till 272 MSEK (270). Föregående års andra kvartal inkluderade en omstruktureringkostnad om 10 MSEK för nedläggningen av tuggtobaksvarumärket Piccanell i Sverige. Valutaomräkning har påverkat jämförelsen av nettoomsättning och rörelseresultat negativt med 126 MSEK respektive 52 MSEK. Jämfört med det andra kvartalet föregående år ökade nettoomsättningen och rörelseresultatet betydligt för massmarknadscigarrer och för tuggtobak ökade

rörelseresultatet medan nettoomsättningen var oförändrad i lokal valuta. Rörelsemarginalen för Andra tobaksprodukter uppgick till 44,4 procent (40,7).

Koncernens jämförbara rörelseresultat (exklusive verksamheter som överförs till STG, resultatandel i STG och större engångsposter) ökade med 5 procent till 829 MSEK (793). I lokala valutor ökade koncernens jämförbara rörelseresultat med 13 procent. Valutaomräkning har påverkat jämförelsen negativt med 70 MSEK. Koncernens jämförbara rörelsemarginal för det andra kvartalet uppgick till 28,2 procent (27,8). Koncernens jämförbara EBITDA marginal var 30,6 procent (30,3).

Koncernens rörelseresultat, inklusive verksamheter som överförs till STG, resultatandel i STG och större engångsposter uppgick till 904 MSEK (945, inklusive en positiv IFRS-justering om 34 MSEK avseende avskrivningar på tillgångar som innehades för försäljning). Resultatandelen i STG uppgick till 74 MSEK, efter finansnetto och skatt, för det andra kvartalet och inkluderar omstruktureringkostnader om 5 MSEK före skatt.

Resultat per aktie, före utspädning, för det andra kvartalet uppgick till 2:94 SEK (2:78), medan resultat per aktie, efter utspädning, uppgick till 2:92 SEK (2:78).

Nettoomsättning och resultat för de första sex månaderna

Koncernens jämförbara nettoomsättning för de första sex månaderna uppgick till 5 591 MSEK (5 457). Koncernens jämförbara rörelseresultat uppgick till 1 558 MSEK (1 448). I lokala valutor ökade jämförbar nettoomsättning med 9 procent och jämförbart rörelseresultat ökade med 15 procent. Valutaomräkning har påverkat jämförelsen av nettoomsättningen negativt med 111 MSEK.

Koncernens jämförbara rörelsemarginal för de första sex månaderna var 27,9 procent (26,5). Koncernens rörelsemarginal, inklusive verksamheter som överförs till STG, resultatandel i STG samt exklusive effekt av återföring av avskrivningar för tillgångar som innehades för försäljning, var 30,4 procent (23,5).

Koncernens jämförbara rörelseresultat, inklusive verksamheter som överförs till STG, resultatandel i STG och större engångsposter uppgick till 1 698 MSEK (1 700, inklusive en positiv IFRS-justering om 61 MSEK avseende avskrivningar på tillgångar som innehades för försäljning). Resultatandelen i STG uppgick till 139 MSEK under de första sex månaderna och inkluderar omstruktureringkostnader om 9 MSEK före skatt.

Resultat per aktie, före utspädning, för de första sex månaderna var 5:44 SEK (5:04), medan resultat per aktie, efter utspädning, var 5:41 SEK (5:03).

SAMMANDRAG AV KONCERNENS RESULTATRÄKNING

MSEK	april-juni		januari-juni		helår
	2011	2010	2011	2010	2010
Jämförbar nettoomsättning ¹⁾	2 944	2 849	5 591	5 457	11 222
Nettoomsättning	2 944	3 701	5 591	6 983	13 606
Jämförbart rörelseresultat ²⁾	829	793	1 558	1 448	3 158
Rörelseresultat ³⁾	904	945	1 698	1 700	4 169
Resultat före skatt	773	816	1 438	1 465	3 607
Periodens resultat	616	637	1 148	1 155	2 958
Resultat per aktie, före utspädning (SEK)	2:94	2:78	5:44	5:04	13:12

¹⁾ Nettoomsättning exklusive verksamheter som överförs till STG.

²⁾ Rörelseresultat exklusive verksamheter som överförs till STG, resultatandel i STG och större engångsposter.

³⁾ Inkluderar rörelseresultat från verksamheter som överförs till STG (fram till 1 oktober, 2010) samt resultatandel i STG 2010.

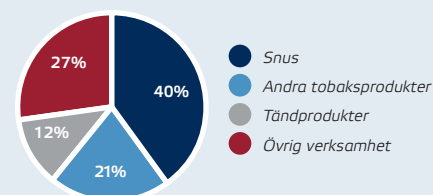
JANUARI-JUNI

JÄMFÖRBAR NETTOOMSÄTTNING

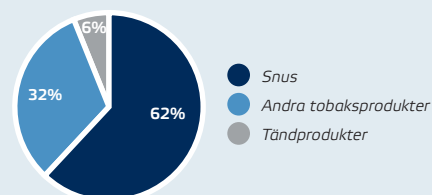
5 591 MSEK

JÄMFÖRBART RÖRELSERESULTAT

1 558 MSEK

JÄMFÖRBAR NETTOOMSÄTTNING PER PRODUKTOMRÅDE¹⁾

¹⁾ Exklusive verksamheter som överförs till STG.

JÄMFÖRBART RÖRELSERESULTAT PER PRODUKTOMRÅDE¹⁾

¹⁾ Exklusive Övrig verksamhet, verksamheter som överförs till STG, resultatandel i STG och större engångsposter.

VD Lars Dahlgren kommenterar:

För det andra kvartalet 2011 fortsätter Swedish Match att uppvisa stark försäljnings- och vinsttillväxt i lokala valutor. Jämförbar nettoomsättning ökade med 11 procent i lokala valutor och jämförbart rörelseresultat ökade med 13 procent, drivet av produktområdena Snus och Andra tobaksprodukter.

Inom produktområdet Snus, levererade vi förbättrad försäljning och volymer för Skandinavien, och även för både amerikanskt och svenskt snus i USA. Vår skandinaviska snusverksamhet uppvisade en god vinsttillväxt, och vi är särskilt nöjda med den starka volymtillväxten under kvartalet. Rörelseresultatet för den amerikanska snusverksamheten ökade till följd av högre volymer, och vår expansion av svenskt snus i USA visar en positiv trend. Testlanseringar för snus genom SMPM International fortsatte i Taiwan och Kanada, och vi planerar att addera åtminstone en ytterligare testmarknad under året.

I vår amerikanska verksamhet för massmarknadscigarrer fortsatte den starka tillväxten under kvartalet, med klara marknadsandelökningar för våra senare produktintroduktioner. Volymer för amerikanska massmarknadscigarrer ökade med 42 procent i kvartalet jämfört med föregående år, försäljningen ökade med över 20 procent i lokal valuta.

Integrationsaktiviteterna inom Scandinavian Tobacco Group fortsatte under kvartalet, och en del av de planerade synergierna har redan realiserats. Lane, som nyligen förvärvades, levererade resultat enligt plan, och totalt sett ökade rörelseresultatet för Scandinavian Tobacco Group både jämfört med föregående år och föregående kvartal.

Koncernens strategi är att vara global ledare inom rökfria produkter, att utveckla vår starka position inom Andra tobaksprodukter (amerikanska massmarknadscigarrer och tuggtobak) för att maximera långsiktig lönsamhet, att fortsätta sträva efter "operational excellence" för Tändprodukter samt att förverkliga Scandinavian Tobacco Groups potential genom ett aktivt ägande.

Omräknad segmentsrapportering

Den 1 oktober 2010, när Swedish Match och Scandinavian Tobacco Group slutförde bildandet av ett nytt bolag, ändrades koncernens segmentsrapportering. För att förenkla jämförelsen med tidigare perioder har räkenskaper omräknats för att separera verksamheter som överförts till det nya STG.

NETTOOMSÄTTNING PER PRODUKTOMRÅDE

MSEK	april-juni			januari-juni			helår 2010
	2011	2010	% förändring	2011	2010	% förändring	
Snus	1 193	1 116	7	2 261	2 170	4	4 522
Andra tobaksprodukter	613	664	-8	1 196	1 252	-4	2 440
Tändprodukter	313	347	-10	649	698	-7	1 429
Övrig verksamhet	826	722	14	1 484	1 337	11	2 831
Jämförbar nettoomsättning	2 944	2 849	3	5 591	5 457	2	11 222
Verksamheter som överförts till STG ¹⁾	-	852		-	1 526		2 385
Summa	2 944	3 701		5 591	6 983		13 606

¹⁾ Nettoomsättning för verksamheter som överförts till STG (fram till 1 oktober 2010), netto efter eliminering av internförsäljning.

RÖRELSERESULTAT PER PRODUKTOMRÅDE

MSEK	april-juni			januari-juni			helår 2010
	2011	2010	% förändring	2011	2010	% förändring	
Snus	540	487	11	1 010	921	10	2 080
Andra tobaksprodukter	272	270	1	517	474	9	942
Tändprodukter	44	68	-36	102	134	-24	279
Övrig verksamhet	-26	-32		-70	-81		-142
Jämförbart rörelseresultat	829	793	5	1 558	1 448	8	3 158
Resultatandel i STG ¹⁾	74	-		139	-		-60
Verksamheter som överförts till STG ²⁾	-	118		-	191		334
Delsumma	904	911	-1	1 698	1 639	4	3 433
Vinst från inlösen av pensionsförpliktelser	-	-		-	-		59
Realisationsvinst från överförda verksamheter till STG	-	-		-	-		585
Återföring av avskrivningar för tillgångar som innehades för försäljning ³⁾	-	34		-	61		93
Summa större engångsposter	-	34		-	61		737
Summa	904	945	-4	1 698	1 700	0	4 169

¹⁾ Resultatandelen i STG för de första sex månaderna 2011 inkluderar omstruktureringkostnader om 9 MSEK före skatt. Resultatandelen i STG 2010 (fjärde kvartalet) inkluderar omstrukturering- och transaktionskostnader och förvärvsjusteringar enligt IFRS om 175 MSEK före skatt.

²⁾ Rörelseresultat för verksamheter som överförts till STG (fram till 1 oktober 2010).

³⁾ Under 2010 rapporterades rörelseresultatet per produktområde inklusive avskrivningar hänförliga till tillgångar som innehades för försäljning. Koncernens rörelseresultat erhålls genom att återföra avskrivningar hänförliga till tillgångar som innehades för försäljning till rörelseresultatet för rapporterade segment.

För att summera till koncernens resultat före skatt om 773 MSEK (816) för det andra kvartalet och 1 438 MSEK (1 465) för de första sex månaderna ska finansnettot om -131 MSEK (-129) för det andra kvartalet och -259 MSEK (-235) för de första sex månaderna subtraheras från koncernens rörelseresultat.

RÖRELSEMARGINAL PER PRODUKTOMRÅDE¹⁾

Procent	april-juni		januari-juni		helår 2010
	2011	2010	2011	2010	
Snus	45,3	43,6	44,6	42,4	46,0
Andra tobaksprodukter	44,4	40,7	43,2	37,9	38,6
Tändprodukter	13,9	19,6	15,7	19,2	19,5
Jämförbar rörelsemarginal²⁾	28,2	27,8	27,9	26,5	28,1
Koncernens rörelsemarginal, inklusive verksamheter som överförts till STG och resultatandel i STG	30,7	24,6	30,4	23,5	25,2

¹⁾ Exklusive större engångsposter.

²⁾ Exklusive verksamheter som överförts till STG och resultatandel i STG.

EBITDA PER PRODUKTOMRÅDE

MSEK	april-juni			januari-juni			helår 2010
	2011	2010	% förändring	2011	2010	% förändring	
Snus	577	524	10	1 083	994	9	2 225
Andra tobaksprodukter	292	292	0	557	517	8	1 033
Tändprodukter	54	78	-32	122	154	-21	320
Övrig verksamhet	-23	-31		-64	-79		-137
Jämförbar EBITDA¹⁾	900	863	4	1 697	1 586	7	3 441
Resultatandel i STG ²⁾	74	-		139	-		-60
Verksamheter som överförts till STG	-	151		-	257		432
Summa	974	1 015	-4	1 836	1 843	0	3 813

¹⁾ Exklusive verksamheter som överförts till STG och resultatandel i STG.

²⁾ Resultatandelen i STG för de första sex månaderna 2011 inkluderar omstruktureringkostnader om 9 MSEK före skatt. Resultatandelen i STG 2010 (fjärde kvartalet) inkluderar omstrukturering- och transaktionskostnader och förvärvsjusteringar enligt IFRS om 175 MSEK före skatt.

EBITDA MARGINAL PER PRODUKTOMRÅDE

Procent	april-juni		januari-juni		helår 2010
	2011	2010	2011	2010	
Snus	48,4	46,9	47,9	45,8	49,2
Andra tobaksprodukter	47,6	44,0	46,5	41,3	42,3
Tändprodukter	17,2	22,6	18,8	22,1	22,4
Jämförbar EBITDA marginal¹⁾	30,6	30,3	30,4	29,1	30,7
Koncernens EBITDA marginal, inklusive verksamheter som överförts till STG och resultatandel i STG	33,1	27,4	32,8	26,4	28,0

¹⁾ Exklusive verksamheter som överförts till STG och resultatandel i STG.

Sverige är världens största snusmarknad sett till konsumtion per capita. I Sverige är det betydligt fler män som konsumerar snus* än som röker cigaretter. Den norska marknaden, som är mindre än den svenska, har under de senaste åren uppvisat en stark tillväxt. USA är världens största snusmarknad mätt i antal dosor och är ungefär fem gånger så stor som den skandinaviska marknaden. I Sverige och Norge är Swedish Match marknadsledande. I USA är Swedish Match väl positionerat som den tredje största aktören på marknaden. De största varumärkena i Sverige är General, Ettan, Grovsnus, Göteborgs Rapé, Catch och Kronan och i USA Red Man, Timber Wolf och Longhorn.

SNUS

Det andra kvartalet

I lokala valutor ökade nettoomsättningen under andra kvartalet med 12 procent jämfört med samma kvartal föregående år. Den rapporterade nettoomsättningen ökade med 7 procent till 1 193 MSEK (1 116) och rörelseresultatet ökade med 11 procent till 540 MSEK (487). Nettoomsättning, rörelseresultat och rörelsemarginal förbättrades både i Skandinavien och i USA jämfört med andra kvartalet föregående år. Rörelsemarginalen för produktområdet i sin helhet uppgick till 45,3 procent (43,6).

I Skandinavien var försäljningsvolymerna, mätt i antalet dosor, 8 procent högre under det andra kvartalet jämfört med det andra kvartalet föregående år. Justerat för både påsk- och hamstringeffekter beräknas volymerna ha ökat med 4 procent jämfört med samma period föregående år. Underliggande volymer ökade både i Sverige och i Norge. Nettoomsättningen i Skandinavien ökade med 12 procent under andra kvartalet och rörelsemarginalen förbättrades något jämfört med samma period föregående år.

I USA ökade nettoomsättningen med 11 procent i lokal valuta under det andra kvartalet jämfört med det andra kvartalet föregående år. Försäljningsvolymerna i USA, räknat i antal dosor, ökade med 16 procent under andra kvartalet vilket till stor del berodde på timing av marknadsföringsåtgärder för amerikanskt snus. Marknadsföringskostnaderna för amerikanskt snus var lägre än föregående år främst till följd av sponsringsaktiviteter under det andra kvartalet 2010. Trenden för svenskt snus i USA är positiv, och under kvartalet fortsatte Swedish Match expansionen av snus till fler butiker. Investeringarna i svenskt snus i USA ökade jämfört med samma period föregående år.

De första sex månaderna

För de första sex månaderna ökade nettoomsättningen till 2 261 MSEK (2 170) och rörelseresultatet ökade till 1 010 MSEK (921). Rörelsemarginalen uppgick till 44,6 procent (42,4).

I Skandinavien ökade nettoomsättningen med 9 procent och leveransvolymerna ökade med 4 procent. Justerat för hamstrings-effekter beräknas volymerna i Skandinavien ha ökat med 3 procent för årets första sex månader jämfört med samma period föregående år. Rörelsemarginalen förbättrades något jämfört med föregående år.

I USA ökade nettoomsättningen för de första sex månaderna med 7 procent jämfört med samma period föregående år till följd av förbättrade volymer. Även rörelseresultatet ökade. Enligt Niensens mätningar minskade Swedish Match volymer från den 1 januari till och med 11 juni med 1,3 procent jämfört med samma period föregående år. Den totala marknadstillväxten för samma period var 7,3 procent enligt Nielsen. För de första sex månaderna ökade Swedish Match leveransvolymerna i USA med 8 procent jämfört med samma period föregående år, delvis beroende på timing av säljstödaktiviteter för amerikanskt snus.

* Svenskt snus är fuktigt snus som tillverkas med hjälp av en speciell upphettningsteknik som liknar en pastöriseringsprocess till skillnad från annat snus där man använder en fermenteringsprocess.

SNUS

NETTOOMSÄTTNING

2 261 MSEK

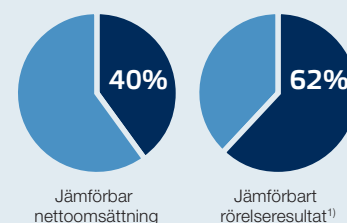
RÖRELSERESULTAT

1 010 MSEK

NYCKELTAL, MSEK	april-juni		januari-juni		helår
	2011	2010	2011	2010	2010
Nettoomsättning	1 193	1 116	2 261	2 170	4 522
Rörelseresultat	540	487	1 010	921	2 080
Rörelsemarginal, %	45,3	43,6	44,6	42,4	46,0

JANUARI-JUNI

ANDEL AV KONCERNEN



¹⁾ Exklusive Övrig verksamhet.

General, Göteborgs Rapé och Catch är några av Skandinavians mest populära snusvarumärken. I USA är Timber Wolf en av Swedish Match mest välkända varumärken för amerikanskt snus, medan General förstärker sin närvaro inom den växande kategorin för svenskt snus.



Produktområdet Andra tobaksprodukter består av amerikanska massmarknadscigarrer och tuggtobak. Swedish Match är en av de största aktörerna på den amerikanska marknaden för massmarknadscigarrer med välkända varumärken såsom White Owl, Garcia y Vega och Game by Garcia y Vega. Swedish Match marknadsför cigarrer i alla storleks- och prisklasser på den amerikanska marknaden för massmarknadscigarrer. Swedish Match är den största aktören i USA för tuggtobak och produkten säljs framförallt i de södra delstaterna. Starka varumärken är Red Man och Southern Pride. Marknaden för tuggtobak visar en nedåtgående trend.



AMERIKANSKA MASSMARKNADSCIGARRER OCH TUGGTOKAK

ANDRA TOBAKSPRODUKTER

Det andra kvartalet

I lokal valuta ökade nettoomsättningen under det andra kvartalet för produktområdet Andra tobaksprodukter med 11 procent jämfört med samma period föregående år och rörelseresultatet ökade med 20 procent. Rörelseresultatet ökade för både massmarknadscigarrer och tuggtobak i lokal valuta. Föregående års rörelseresultat under det andra kvartalet inkluderade en omstrukturingskostnad om 10 MSEK för nedläggningen av tuggtobaksvarumärket Piccanell i Sverige. Rapporterad nettoomsättning, vilken påverkades negativt av den svagare amerikanska dollarn, uppgick till 613 MSEK (664). Rapporterat rörelseresultat var 272 MSEK (270). Rörelsemarginalen uppgick till 44,4 procent (40,7).

Under det andra kvartalet ökade försäljningen av massmarknadscigarrer i USA med mer än 20 procent i lokal valuta jämfört med samma period föregående år och volymerna ökade med 42 procent. Bakom den starka utvecklingen för massmarknadscigarrer ligger fortsatta framgångar för våra senare produktansättningar. De nya "sweet cigars" i FoilFresh™-förpackning, som introducerades i slutet av andra kvartalet 2010 har bidragit mest till den starka volymtillväxten. I december 2010 genomfördes en prishöjning på cirka 5 procent.

För tuggtobak i USA var nettoomsättningen i lokal valuta oförändrad under andra kvartalet, då högre genomsnittspriser kompenenserade för minskade volymer. I svenska kronor minskade nettoomsätt-

ningen med 18 procent jämfört med samma kvartal föregående år. Leveransvolymerna av produkter under Swedish Match varumärken minskade med 3,5 procent, men på grund av minskade volymer för kontraktstillverkning var den totala leveransvolymen 9 procent under föregående års nivå.

De första sex månaderna

Nettoomsättningen för de första sex månaderna uppgick till 1 196 MSEK (1 252) medan rörelseresultatet uppgick till 517 MSEK (474). I lokal valuta ökade nettoomsättningen för de första sex månaderna med 11 procent medan rörelseresultatet ökade med 25 procent, med ökning för både massmarknadscigarrer och tuggtobak. Rörelsemarginalen var 43,2 procent (37,9).

ANDRA TOBAKSPRODUKTER

NETTOOMSÄTTNING

1 196 MSEK

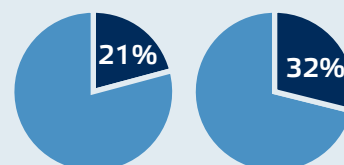
RÖRELSERESULTAT

517 MSEK

NYCKELTAL, MSEK	april-juni		januari-juni		helår
	2011	2010	2011	2010	2010
Nettoomsättning	613	664	1 196	1 252	2 440
Rörelseresultat	272	270	517	474	942
Rörelsemarginal, %	44,4	40,7	43,2	37,9	38,6

JANUARI-JUNI

ANDEL AV KONCERNEN



Jämförbar nettoomsättning

Jämförbart rörelseresultat¹⁾

¹⁾ Exklusive Övrig verksamhet.

Swedish Match varumärkesportfölj inom amerikanska massmarknadscigarer inkluderar White Owl och Game by Garcia y Vega. Med FoilFresh™-förpackningskonceptet garanteras cigarrens färskhet. Red Man är det mest sålda varumärket av tuggtobak på den amerikanska marknaden. Red Man Silver Blend har samma goda smak som vanlig Red Man, men utan socker.



TÄNDSTICKOR OCH TÄNDARE

TÄND- PRODUKTER

Swedish Match är marknadsledande på ett flertal marknader för tändstickor. Varumärkena är mestadels lokala och mycket starka på respektive hemmamarknad. Exempel på varumärken är Solsticken, Fiat Lux, Swan, Tres Estrellas, Feudor och Redheads. Swedish Match största varumärke för engångständare är Cricket. Koncernens största marknad för tändare är Ryssland.

Det andra kvartalet

Under det andra kvartalet uppgick nettoomsättningen till 313 MSEK (347). I lokala valutor minskade nettoomsättningen med 2 procent. Rörelseresultatet uppgick till 44 MSEK (68). Rörelsemarginalen uppgick till 13,9 procent (19,6). Nettoomsättning och rörelseresultat minskade för både tändar- och tändsticksverksamheten under andra kvartalet trots högre volymer, vilket berodde på mixeffekter, högre råmaterialpriser och negativa valutaeffekter.

De första sex månaderna

Nettoomsättningen för de första sex månaderna uppgick till 649 MSEK (698), medan rörelseresultatet uppgick till 102 MSEK (134). Rörelsemarginalen var 15,7 procent (19,2).



Tres Estrellas är ett av Swedish Match mest välkända tändsticksvarumärken och säljs på den spanska marknaden. Cricket, ett av de mest välkända varumärkena för kvalitativa engångständare, är populär i Europa, Ryssland, Brasilien, Malaysia och på andra marknader.

TÄNDPRODUKTER

NETTOOMSÄTTNING

649 MSEK

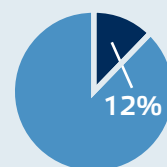
RÖRELSERESULTAT

102 MSEK

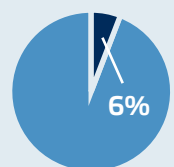
NYCKELTAL, MSEK	april-juni		januari-juni		helår
	2011	2010	2011	2010	2010
Nettoomsättning	313	347	649	698	1 429
Rörelseresultat	44	68	102	134	279
Rörelsemarginal, %	13,9	19,6	15,7	19,2	19,5

JANUARI-JUNI

ANDEL AV KONCERNEN



Jämförbar nettoomsättning



Jämförbart rörelseresultat¹⁾

¹⁾ Exklusive Övrig verksamhet.

Övrig verksamhet

Övrig verksamhet omfattar främst distribution av tobaksprodukter på den svenska marknaden och koncerngemensamma kostnader.

Det andra kvartalet

Nettoomsättningen för Övrig verksamhet för det andra kvartalet uppgick till 826 MSEK (722). Rörelseresultatet uppgick till -26 MSEK (-32).

De första sex månaderna

Nettoomsättningen för de första sex månaderna uppgick till 1 484 MSEK (1 337). Rörelseresultatet för de första sex månaderna var -70 MSEK (-81). Periodens rörelseresultat inkluderar uppsägningskostnader till följd av en organisationsförändring och 2010 års rörelseresultat för samma period inkluderade kostnader relaterade till transaktionen med STG.

Scandinavian Tobacco Group

Swedish Match innehar en 49-procentig andel av aktierna i Scandinavian Tobacco Group.

Den 1 mars, 2011 förvärvade Scandinavian Tobacco Group bolaget Lane Limited i USA (Lane) från Reynolds American, Inc. för 205 MUSD. Lane tillverkar piptobak, finskuren tobak och "little cigars".

Det andra kvartalet

Swedish Match resultatandel efter finansnetto och skatt för det andra kvartalet uppgick till 74 MSEK. Resultatandelen i Scandinavian Tobacco Group inkluderar omstruktureringkostnader om 5 MSEK, före skatt.

För premiumcigarrer minskade rörelseresultatet under det andra kvartalet jämfört med föregående år vilket främst berodde på en svagare dollar jämfört med den danska kronan. För massmarknadscigarrer ökade rörelseresultatet kraftigt under det andra kvartalet till följd av realiserade synergier. För piptobak och finskuren tobak, exklusive effekterna från förvärvet av Lane, var rörelseresultatet på samma nivå som det andra kvartalet föregående år. Verksamheten inom Lane levererade rörelseresultat och EBITDA enligt förvärvsplan.

Scandinavian Tobacco Groups totala

nettoomsättning för det andra kvartalet uppgick till 1 301 MDKK. EBITDA för Scandinavian Tobacco Group för det andra kvartalet uppgick till 279 MDKK. Exklusive omstruktureringkostnader, uppgick EBITDA till 287 MDKK för det andra kvartalet. Rörelseresultatet, exklusive omstruktureringkostnader, uppgick till 208 MDKK för det andra kvartalet. Exkluderat Lane och omstruktureringkostnader, ökade rörelseresultatet med 14 procent och EBITDA ökade med 10 procent jämfört med beräknad pro forma för det andra kvartalet 2010.

De första sex månaderna

Swedish Match resultatandel efter finansnetto och skatt uppgick till 139 MSEK för de första sex månaderna. Resultatandelen i Scandinavian Tobacco Group inkluderar omstruktureringkostnader om 9 MSEK, före skatt för de första sex månaderna. Scandinavian Tobacco Groups totala nettoomsättning för de första sex månaderna uppgick till 2 595 MDKK. EBITDA för Scandinavian Tobacco Group för de första sex månaderna uppgick till 514 MDKK. Exklusive omstruktureringkostnader, uppgick EBITDA till 530 MDKK för de första sex månaderna. Rörelseresultatet, exklusive omstruktureringkostnader, uppgick till 377 MDKK för de första sex månaderna. Exkluderat Lane och omstruktureringkostnader, ökade rörelseresultatet med 17 procent och EBITDA ökade med 15 procent jämfört med beräknad pro forma för de första sex månaderna 2010.

Skatter

För de första sex månaderna uppgick koncernens skattekostnad till 290 MSEK (309), vilket motsvarar en skattesats på 20,1 procent (21,1). Skattesatsen exklusive engångsposter och resultatandel i intresseföretag och joint ventures uppgick till 22 procent (22).

Resultat per aktie

Resultat per aktie före utspädning för det andra kvartalet uppgick till 2:94 SEK (2:78), medan resultat per aktie efter utspädning uppgick till 2:92 SEK (2:78). Resultat per aktie före utspädning för de första sex månaderna var 5:44 SEK (5:04), medan

resultat per aktie efter utspädning var 5:41 SEK (5:03).

Avskrivningar

För det andra kvartalet uppgick de sammanlagda avskrivningarna till 70 MSEK (70) varav avskrivningar på materiella tillgångar uppgick till 56 MSEK (57) och avskrivningar på immateriella tillgångar uppgick till 14 MSEK (13).

För de sex första månaderna uppgick de sammanlagda avskrivningarna till 139 MSEK (143) varav avskrivningar på materiella tillgångar uppgick till 111 MSEK (116) och avskrivningar på immateriella tillgångar uppgick till 28 MSEK (28).

Finansiering och kassaflöde

För de första sex månaderna uppgick kassaflödet från den löpande verksamheten till 1 228 MSEK jämfört med 1 116 MSEK för samma period föregående år. Huvudorsakerna till ökningen i kassaflödet från den löpande verksamheten under det första halvåret 2011 jämfört med 2010 är något lägre skattebetalningar, ett förbättrat kassaflöde från förändringar av rörelsekapital och timing av räntebetalningar.

Investeringar i materiella anläggningstillgångar under de första sex månaderna uppgick till 132 MSEK (197, varav 25 MSEK härrör från verksamheter som överförts till STG).

Finansiella kostnader, netto, för de första sex månaderna ökade till 259 MSEK (235). Finansnettot för 2010 inkluderar kostnader för obligationsinnehavares godkännande av STG-transaktionen om 21 MSEK. Den underliggande ökningen i finansiella kostnader var främst till följd av en högre nettolåneskuld och ökade räntesatser. Under perioden återbetalade STG ett lån om 140 MSEK efter slutliga transaktionsjusteringar.

Per den 30 juni 2011 uppgick nettolåneskulden till 8 699 MSEK jämfört med 7 650 MSEK per den 31 december 2010.

Under årets första sex månader betalade Swedish Match 1 152 MSEK i kontant utdelning och återköpte egna aktier för 1 114 MSEK netto. Under de första sex månaderna upptogs nya obligationslån om 133 MSEK. Amortering av lån under samma period uppgick till 497 MSEK inklusive återköp av obligationslån om 141 MSEK

med kortare löptid. Per den 30 juni 2011 hade Swedish Match 9 524 MSEK i räntebärande lån exklusive förmånsbestämda pensionsförpliktelser jämfört med 9 885 MSEK per den 31 december 2010. Under återstoden av 2011 förfaller 187 MSEK av de räntebärande lånen till betalning. Outnyttjade garanterade kreditlöften uppgick per den 30 juni 2011 till 1 468 MSEK.

Likvida medel uppgick till 1 801 MSEK vid periodens slut jämfört med 3 275 MSEK per den 31 december 2010.

Medelantal anställda i koncernen

Medelantalet anställda i koncernen under de första sex månaderna 2011 var 3 902 jämfört med 3 908 för helåret 2010, exklusive anställda som överförts till STG.

Aktiestruktur

Under det första kvartalet återköptes 5,9 miljoner egna aktier för 1 180 MSEK till ett genomsnittspris av 199:60 SEK, i enlighet med bemyndigande från årsstämman 2010. Inga aktier har återköpts under det andra kvartalet. Under det första kvartalet sålde Swedish Match 0,5 miljoner återköpta egna aktier till ett genomsnittspris om 127:10 SEK, om totalt 67 MSEK, till följd av optionsinlösen. Ingen optionsinlösen har skett under det andra kvartalet. Sedan återköpen startade har återköpta aktier förvärvats till ett genomsnittspris om 96:55 SEK. I enlighet med beslut av årsstämman den 2 maj 2011 har indragning av 18 miljoner tidigare återköpta aktier skett. Det totala antalet aktier i bolaget, efter indragningen av aktier, uppgår till 213,0 miljoner.

Per den 30 juni 2011 var bolagets innehav 3,6 miljoner aktier, motsvarande 1,69 procent av det totala antalet registrerade aktier. Antalet utestående aktier, netto uppgick per den 30 juni 2011 till 209,4 miljoner. Dessutom har Swedish Match per den 30 juni 2011 utställda köpoptioner motsvarande 5,0 miljoner aktier med lösenperioder successivt under 2011–2015.

Framtidsutsikt

Under återstoden av 2011 kommer Swedish Match att fortsätta att investera för tillväxt. Under det andra halvåret kommer Swedish Match att öka investeringarna i svenskt snus på nya marknader, i USA, såväl som

på andra marknader i världen genom vårt joint venture med PMI. Vi förväntar oss att snusmarknaderna både i Skandinavien och i USA kommer att fortsätta att växa i volym jämfört med föregående år.

För våra massmarknadscigarrer i USA förväntar vi oss fortsatt tillväxt med ökad nettoomsättning och vinst i lokal valuta, drivet av nya innovativa produktanseringar. Marknadstrenden med sjunkande volymer för tuggtobak i USA förväntas fortsätta.

Skattesatsen för kvarvarande verksamhet, exklusive engångsposter, för 2010 var 22 procent och förväntas vara på en liknande nivå under 2011.

Swedish Match långsiktiga finansiella strategi och utdelningspolicy är oförändrad och vi avser att även framledes återföra medel som inte behövs inom verksamheten till aktieägarna.

Riskfaktorer

På samtliga marknader där Swedish Match finns representerat står bolaget inför kraftig konkurrens och denna kan komma att öka i framtiden. För att nå framgång måste Swedish Match framgångsrikt marknadsföra sina varumärken samt förutse och svara på nya konsumenttrender. Restriktioner för reklam och marknadsföring kan dock försvåra motverkandet av förlusten av konsumenters varumärkeslojalitet. Konkurrenter kan komma att utveckla och marknadsföra nya produkter som blir framgångsrika vilket kan få en negativ effekt på Swedish Match verksamhet och resultat.

Swedish Match har en betydande del av sin produktion och försäljning i USA samt i Brasilien, Norge och medlemsländer inom EMU. Därmed kan kursförändringar i euro, norska kronor, brasilianska real och framför allt i amerikanska dollar komma att ha en ogynnsam påverkan på koncernens framtida resultat, kassaflöde, finansiella ställning eller relativa konkurrensförmåga. Sådan påverkan kan förekomma både i lokala valutor eller när valutorna omräknas till svenska kronor för den finansiella rapporteringen.

Förändringar i länder där koncernen har verksamhet gällande regleringar som relaterar till tobaksskatt och andra skatter samt marknadsföring, försäljning och konsumtion av tobaksprodukter kan komma att ha en ogynnsam effekt på Swedish Match resultat.

För en utförligare beskrivning av riskfaktorer som påverkar Swedish Match, se Förvaltningsberättelsen i Swedish Match publicerade årsredovisning för 2010.

Swedish Match AB (publ)

Swedish Match AB (publ) är moderbolag i Swedish Match-koncernen.

Moderbolagets nettoomsättning för de första sex månaderna uppgick till 26 MSEK (29). Resultat före skatt uppgick till 231 MSEK (630) och nettoresultatet för de första sex månaderna uppgick till 390 MSEK (766).

Moderbolagets intäkter härrör främst från utdelningar och erhållna koncernbidrag. Under perioden erhöll moderbolaget utdelningar uppgående till 2 091 MSEK (1 152). En nedskrivning av aktier i dotterbolag om 1 143 MSEK har redovisats i resultaträkningen under det andra kvartalet till följd av utdelningar som utbetalats från balanserade vinster i dotterbolag.

En del av koncernens treasury-aktiviteter ingår i moderbolagets verksamhet och inkluderar en väsentlig del av koncernens externa lån. Majoriteten av dessa lån har fasta räntesatser vilket innebär att en förändring av räntesatserna följaktligen skulle ha en ringa inverkan på moderbolagets resultat.

Inga investeringar i materiella anläggningstillgångar har gjorts under de första sex månaderna 2011 eller under 2010. Under perioden har investering om 9 MSEK (13) gjorts avseende införande av ett nytt ERP-system för koncernen.

Ett aktieägartillskott har gjorts till joint venture-företaget, SMPM International, om 15 MSEK. Eftersom joint venture-företaget befinner sig i en uppbyggnadsfas och inte genererar någon vinst, gjordes en nedskrivning om 9 MSEK under perioden.

Kassaflödet för de första sex månaderna var noll (0) då moderbolaget inte har behållningar i kassa och bank.

Under de första sex månaderna har nya obligationslån om 133 MSEK upptagits och amortering av lån uppgick till 497 MSEK. Under perioden har moderbolaget återköpt egna aktier för 1 180 MSEK (556) och sålt 0,5 miljoner (0,5) återköpta egna aktier för 67 MSEK (53). Utdelning om 1 152 MSEK (1 189) har utbetalats under perioden.

Framtidsinriktad information

Denna rapport innehåller framtidsinriktad information som baseras på Swedish Match koncernlednings nuvarande förväntningar. Även om ledningen bedömer att förväntningarna som framgår av sådan framtidsinriktad information är rimliga, kan ingen garanti lämnas på att dessa förväntningar kommer att visa sig vara korrekta. Följakt-

ligen kan framtida utfall variera väsentligt jämfört med vad som framgår i den framtidsinriktade informationen beroende på bland annat ändrade marknadsförutsättningar för Swedish Match produkter och mer generella ändrade förutsättningar avseende ekonomi, marknad och konkurrens, förändringar i lagkrav och andra politiska åtgärder och variationer i valutakurser.

Ytterligare information

Denna rapport har inte varit föremål för översiktlig granskning av bolagets revisorer. Rapporten för januari–september 2011 kommer att publiceras den 26 oktober.

Styrelsen och verkställande direktören försäkrar att halvårsrapporten ger en rättvisande översikt av koncernens och moderbolagets verksamhet, ställning och resultat samt beskriver väsentliga risker och osäkerhetsfaktorer som moderbolaget och de företag som ingår i koncernen står inför.

Stockholm den 20 juli 2011

Conny Karlsson
Styrelseordförande

Andrew Cripps
Vice Styrelseordförande

Kenneth Ek
Styrelsemedlem

Karen Guerra
Styrelsemedlem

Eva Larsson
Styrelsemedlem

Joakim Lindström
Styrelsemedlem

Robert F. Sharpe
Styrelsemedlem

Meg Tivéus
Styrelsemedlem

Joakim Westh
Styrelsemedlem

Lars Dahlgren
Verkställande Direktör
och koncernchef

Nyckeltal

Alla nyckeltal, med undantag av aktiedata, har beräknats exklusive alla effekter från tillgångar och skulder som under perioden 15 januari 2010 till 1 oktober 2010 redovisats som innehav för försäljning samt exklusive större engångsposter.

	januari–juni		juli 2010– juni 2011	helår 2010
	2011	2010		
Rörelsemarginal, %	30,4	23,5	28,6	25,2
Operativt kapital, MSEK	7 024	8 928	7 024	7 099
Avkastning på operativt kapital, %			43,8	44,0
EBITDA, MSEK ¹⁾	1 836	1 843	3 806	3 813
EBITA, MSEK ²⁾	1 725	1 693	3 559	3 527
Nettolåneskuld, MSEK	8 699	8 185	8 699	7 650
Nettolåneskuld/EBITA ²⁾			2,4	2,2
Investeringar i materiella anläggningstillgångar, MSEK ³⁾	132	197	246	311
EBITA räntetäckningsgrad	7,0	8,5	6,4	7,0
<i>Exklusive verksamheter som överförts till STG samt resultatandel i STG</i>				
EBITA, MSEK ²⁾	1 586	1 473	3 322	3 209
Nettolåneskuld/EBITA ²⁾			2,6	2,4
<i>Aktiedata</i>				
Resultat per aktie, före utspädning, SEK	5:44	5:04	13:64	13:12
Resultat per aktie, efter utspädning, SEK	5:41	5:03	13:58	13:09
Antal utestående aktier vid periodens slut	209 408 074	228 317 500	209 408 074	214 797 106
Genomsnittligt antal aktier, före utspädning	211 107 994	229 075 760	216 347 952	225 331 835
Genomsnittligt antal aktier, efter utspädning	212 264 437	229 588 580	217 343 211	225 969 047

¹⁾ Rörelseresultat justerat för av- och nedskrivningar på materiella och immateriella tillgångar.

²⁾ Rörelseresultat justerat för av- och nedskrivningar på immateriella tillgångar.

³⁾ Inklusive investeringar i tillgångar i skogsplantering om 13 MSEK (12).

Koncernens resultaträkning i sammandrag

MSEK	april-juni			januari-juni			juli 2010– juni 2011	helår	
	2011	2010	%	2011	2010	%		2010	%
Nettoomsättning inklusive tobaksskatt	6 033	6 676		11 192	12 547		23 707	25 062	
Avgår, tobaksskatt	-3 089	-2 976		-5 601	-5 564		-11 493	-11 456	
Nettoomsättning	2 944	3 701	-20	5 591	6 983	-20	12 214	13 606	-10
Kostnad för sålda varor	-1 467	-1 805		-2 764	-3 429		-5 998	-6 662	
Bruttoresultat	1 478	1 896	-22	2 826	3 554	-20	6 216	6 944	-10
Försäljnings- och administrativa kostnader	-647	-955		-1 265	-1 857		-2 764	-3 356	
Resultatandel i intresseföretag och joint ventures	74	4		136	2		72	-62	
Vinst från inlösen av pensionsförpliktelser	-	-		-	-		59	59	
Realisationsvinst från verksamheter som överförts till STG	-	-		-	-		585	585	
Rörelseresultat	904	945	-4	1 698	1 700	0	4 167	4 169	0
Finansiella intäkter	9	5		18	13		32	27	
Finansiella kostnader	-140	-134		-277	-248		-619	-590	
Finansnetto	-131	-129		-259	-235		-587	-562	
Resultat före skatt	773	816	-5	1 438	1 465	-2	3 580	3 607	-1
Skatter	-157	-180		-290	-309		-629	-649	
Periodens resultat	616	637	-3	1 148	1 155	-1	2 951	2 958	0
<i>Hänförligt till:</i>									
Moderbolagets aktieägare	615	636		1 148	1 155		2 951	2 957	
Innehav utan bestämmande inflytande	0	0		0	0		1	1	
Periodens resultat	616	637	-3	1 148	1 155	-1	2 951	2 958	0
Resultat per aktie, före utspädning, SEK	2:94	2:78		5:44	5:04		13:64	13:12	
Resultat per aktie, efter utspädning, SEK	2:92	2:78		5:41	5:03		13:58	13:09	

Koncernens rapport över totalresultat

MSEK	april-juni		januari-juni		juli 2010– juni 2011	helår 2010
	2011	2010	2011	2010		
Periodens resultat	616	637	1 148	1 155	2 951	2 958
<i>Övrigt totalresultat</i>						
Omräkningsdifferens i utländsk verksamhet	190	329	-33	184	-722	-504
Omräkningsdifferens överfört till periodens resultat	0	-	0	-7	285	278
Effektiv andel av förändringar i verkligt värde på kassafödessäkringar	-10	17	-58	31	-31	58
Förändringar i verkligt värde på kassafödessäkringar överfört till periodens resultat	-	-	-	-	-24	-24
Aktuariella vinster och förluster avseende pensioner, inkl särskild löneskatt	-91	-166	5	-87	-101	-193
Andel i intresseföretags och joint ventures övrigt totalresultat	-46	-	-128	-6	-68	55
Skatt hänförligt till poster i övrigt totalresultat	38	66	13	29	23	39
Periodens övrigt totalresultat, netto efter skatt	82	246	-202	145	-637	-291
Periodens totalresultat	698	883	947	1 300	2 315	2 668
<i>Hänförligt till:</i>						
Moderbolagets aktieägare	698	883	947	1 300	2 314	2 667
Innehav utan bestämmande inflytande	0	0	0	0	1	1
Periodens totalresultat	698	883	947	1 300	2 315	2 668

Koncernens balansräkning i sammandrag

MSEK	30 jun 2011	31 december 2010
Immateriella tillgångar	968	1 027
Materiella anläggningstillgångar	2 084	2 097
Investeringar i intresseföretag och joint ventures	4 183	4 085
Långfristiga finansiella fordringar ¹⁾	1 336	1 368
Kortfristiga operativa tillgångar	2 869	2 886
Övriga kortfristiga placeringar och kortfristiga finansiella tillgångar	1	1
Likvida medel	1 801	3 275
Summa tillgångar	13 242	14 739
Eget kapital hänförligt till moderbolagets aktieägare	-1 803	-484
Innehav utan bestämmande inflytande	2	2
Summa eget kapital	-1 801	-482
Långfristiga avsättningar	1 029	1 050
Långfristiga räntebärande skulder	8 374	9 209
Övriga långfristiga finansiella skulder ²⁾	1 344	1 478
Kortfristiga avsättningar	86	98
Kortfristiga räntebärande skulder	1 108	525
Övriga kortfristiga skulder ³⁾	3 103	2 861
Summa eget kapital och skulder	13 242	14 739

¹⁾ Inkluderar pensionstillgångar om 113 MSEK (117) och valutakurssräkringar om 73 MSEK (88) av moderbolagets obligationslån upptagna i euro.

²⁾ Inkluderar pensionsskulder om 1 090 MSEK (1 158) och valutakurssräkringar om 108 MSEK (222) av moderbolagets obligationslån upptagna i euro.

³⁾ Inkluderar kortfristiga valutakurssräkringar om 7 MSEK (18) av moderbolagets obligationslån upptagna i euro.

Koncernens kassaflöde i sammandrag

MSEK	januari–juni	
	2011	2010
<i>Den löpande verksamheten</i>		
Resultat före skatt	1 438	1 465
Justeringar för resultatandel i intresseföretag och joint ventures	-136	-2
Justering för poster som inte ingår i kassaflöde m.m.	214	63
Betald inkomstskatt	-332	-354
Kassaflöde från den löpande verksamheten före förändringar av rörelsekapital	1 185	1 171
Kassaflöde från förändringar av rörelsekapital	43	-55
Kassaflöde från den löpande verksamheten	1 228	1 116
<i>Investeringsverksamheten</i>		
Förvärv av materiella anläggningstillgångar	-132	-197
Avyttring av materiella anläggningstillgångar	1	6
Förvärv av immateriella tillgångar	-9	-20
Investeringar i intresseföretag och joint ventures ¹⁾	-15	-110
Investeringar i övriga bolag ²⁾	-4	-
Kassaflöde från avyttrad verksamhet ³⁾	143	-
Förändring i finansiella tillgångar m.m.	1	0
Kassaflöde från investeringsverksamheten	-14	-322
<i>Finansieringsverksamheten</i>		
Förändring av lån	-364	-392
Utbetald utdelning till moderbolagets aktieägare	-1 152	-1 089
Återköp av egna aktier	-1 180	-556
Av personal inlösta aktieoptioner	67	53
Övrigt	-7	12
Kassaflöde från finansieringsverksamheten	-2 636	-1 971
Minskning likvida medel	-1 422	-1 177
Likvida medel vid periodens början	3 275	2 530
Valutakursdifferens i likvida medel	-52	-25
Avgår, likvida medel klassificerade som tillgångar som innehades för försäljning	-	-87
Likvida medel vid periodens slut	1 801	1 242

¹⁾ 2011 avser ytterligare investering om 15 MSEK i SMPM International. 2010 avser förvärv av 20 procent av aktierna i Caribbean Cigar Holdings Group, S.A. om 110 MSEK. Innehavet i Caribbean Cigar Holding Group, S.A. överfördes till STG den 1 oktober 2010.

²⁾ 2011 avser förvärv av 13 procent av aktierna i Green Cross Europe AB om 4 MSEK.

³⁾ Kassaflöde från avyttrad verksamhet under det första halvåret 2011 avser återbetalning av lån från STG om 140 MSEK efter slutliga transaktionsjusteringar. Dessutom, i början av juni 2011, avyttrades Swedish Match Plam Bulgaria DA till Euro Fire Products Ltd. för totalt 12 MSEK. Avyttrade nettotillgångar, inkluderat ackumulerad omräkningsreserv uppgick till 12 MSEK, varav likvida medel uppgick till 3 MSEK. Vid slutförandet av transaktionen erhöles 6 MSEK av köpeskilligen kontant.

Rapport över förändringar i koncernens eget kapital i sammandrag

MSEK	Eget kapital hänförligt till moderbolagets aktieägare	Innehav utan bestämmande inflytande	Totalt eget kapital
Ingående eget kapital per 1 januari 2010	899	4	903
Periodens resultat	1 155	0	1 155
Periodens övrigt totalresultat, netto efter skatt	145	0	145
Periodens totalresultat	1 300	0	1 300
Utdelning	-1 089	0	-1 089
Återköp av egna aktier	-556	-	-556
Av personal inlösta aktieoptioner	53	-	53
Avsättning till fri reserv genom indragning av egna aktier	-31	-	-31
Fondemission	31	-	31
Utgående eget kapital per 30 juni 2010	606	5	611
Ingående eget kapital per 1 januari 2011	-484	2	-482
Periodens resultat	1 148	0	1 148
Periodens övrigt totalresultat, netto efter skatt	-202	0	-202
Periodens totalresultat	947	0	947
Utdelning	-1 152	0	-1 152
Återköp av egna aktier	-1 180	-	-1 180
Av personal inlösta aktieoptioner	67	-	67
Avsättning till fri reserv genom indragning av egna aktier	-30	-	-30
Fondemission	30	-	30
Utgående eget kapital per 30 juni 2011	-1 803	2	-1 801

Moderbolagets resultaträkning i sammandrag

MSEK	januari-juni	
	2011	2010
Nettoomsättning	26	29
Försäljnings- och administrationskostnader	-102	-152
Rörelseresultat	-76	-123
Resultat från andelar i koncernföretag	849	1 152
Resultat från andelar i joint ventures	-9	-7
Finansnetto	-533	-392
Resultat före skatt	231	630
Skatter	159	136
Periodens resultat	390	766

Moderbolagets rapport över totalresultat

MSEK	januari-juni	
	2011	2010
Periodens resultat	390	766
<i>Övrigt totalresultat</i>		
Effektiv andel av förändringar i verkligt värde på kassaflödessäkringar	-58	31
Skatt hänförligt till poster i övrigt totalresultat	15	-8
Periodens övrigt totalresultat, netto efter skatt	-43	23
Periodens totalresultat	347	789

Moderbolagets balansräkning i sammandrag

MSEK	30 juni 2011	30 juni 2010	31 dec 2010
Materiella och immateriella anläggningstillgångar	51	15	45
Finansiella anläggningstillgångar	49 524	50 723	50 667
Omsättningstillgångar	297	260	2 353
Summa tillgångar	49 872	50 998	53 064
Eget kapital	19 660	22 426	21 578
Obeskattade reserver	1	0	1
Avsättningar	113	36	114
Långfristiga skulder	26 707	25 676	27 606
Kortfristiga skulder	3 391	2 859	3 765
Summa skulder	30 211	28 571	31 485
Summa eget kapital och skulder	49 872	50 998	53 064

Not 1 – Redovisningsprinciper

Denna rapport för koncernen har upprättats i enlighet med IAS 34 Delårsrapportering samt tillämpliga bestämmelser i Årsredovisningslagen. Rapporten för moderbolaget har upprättats i enlighet med Årsredovisningslagens 9 kapitel. De nya eller ändrade IFRS standarder och IFRIC tolkningar, som började gälla den 1 januari 2011, har inte haft någon väsentlig inverkan på koncernens resultat eller ställning.

I alla övriga avseenden har samma redovisningsprinciper och beräkningsgrunder som användes i årsredovisningen för 2010 tillämpas i denna rapport.

Not 2 – Transaktioner med närstående

Företagets närstående parter är intresseföretag, joint ventures och ledande befattningshavare med betydande inflytande i företaget. Ledande befattningshavare med betydande inflytande omfattar styrelsen och koncernledningen.

Inom ramen för den normala verksamheten genomför Swedish Match transaktioner med intresseföretag och joint ventures. Dessa transaktioner är prissatta enligt marknadsmässiga villkor. På balansdagen per den 30 juni 2011 uppgick fordringar på dessa bolag till 26 MSEK och skulder till dessa bolag uppgick till 9 MSEK. Försäljningen till intresseföretag och joint ventures för de första sex månaderna 2011 uppgick till 88 MSEK och totala inköp från intresseföretag och joint ventures uppgick till 54 MSEK.

Inga transaktioner med ledande befattningshavare utöver vanliga lönerelaterade eller arvodesrelaterade transaktioner har gjorts under perioden.

Kvartalsresultat

MSEK	2011		2010				2009			
	Kv 2	Kv 1	Kv 4	Kv 3	Kv 2	Kv 1	Kv 4	Kv 3	Kv 2	
<i>Kvarvarande verksamhet</i>										
Nettoomsättning inklusive tobaksskatt	6 033	5 158	5 471	7 044	6 676	5 870	6 409	6 737	6 648	
Avgår, tobaksskatt	-3 089	-2 512	-2 671	-3 221	-2 976	-2 588	-2 864	-3 130	-2 982	
Nettoomsättning	2 944	2 646	2 801	3 823	3 701	3 282	3 545	3 606	3 666	
Kostnad för sålda varor	-1 467	-1 298	-1 338	-1 896	-1 805	-1 624	-1 835	-1 843	-1 812	
Bruttoresultat	1 478	1 348	1 463	1 927	1 896	1 658	1 710	1 764	1 854	
Försäljnings- och adm. kostnader	-647	-617	-621	-878	-955	-902	-860	-892	-958	
Resultatandelar i intresseföretag och joint ventures	74	62	-65	1	4	-2	0	3	4	
	904	793	777	1 049	945	755	850	874	899	
<i>Större engångsposter</i>										
Vinst från inlösen av pensionsförpliktelser	-	-	59	-	-	-	-	-	-	
Realisationsvinst från verksamheter som överförts till STG	-	-	585	-	-	-	-	-	-	
Rörelseresultat	904	793	1 421	1 049	945	755	850	874	899	
Finansiella intäkter	9	10	8	6	5	8	10	35	14	
Finansiella kostnader	-140	-138	-207	-134	-134	-115	-121	-152	-122	
Finansnetto	-131	-128	-199	-128	-129	-106	-111	-117	-108	
Resultat före skatt	773	665	1 221	921	816	649	739	757	791	
Skatter	-157	-132	-148	-192	-180	-130	-143	-142	-168	
Periodens resultat från kvarvarande verksamhet	616	533	1 074	729	637	519	595	615	624	
<i>Avyttrad verksamhet</i>										
Resultat från avyttrad verksamhet, netto efter skatt	-	-	-	-	-	-	-	705	41	
Periodens resultat	616	533	1 074	729	637	519	595	1 319	664	
<i>Hänförligt till:</i>										
Moderbolagets aktieägare	615	533	1 073	729	636	519	595	1 319	664	
Innehav utan bestämmande inflytande	0	0	0	0	0	0	0	0	0	
Periodens resultat	616	533	1 074	729	637	519	595	1 319	664	

Kvartalsresultat forts.

Nettoomsättning per produktområde

MSEK	2011			2010			2009		
	Kv 2	Kv 1	Kv 4	Kv 3	Kv 2	Kv 1	Kv 4	Kv 3	Kv 2
Snus	1 193	1 068	1 178	1 174	1 116	1 054	1 101	1 093	1 087
Andra tobaksprodukter	613	583	557	631	664	588	456	571	617
Tändprodukter	313	336	379	352	347	351	373	341	337
Övrig verksamhet	826	659	687	806	722	615	690	742	711
Jämförbar nettoomsättning	2 944	2 646	2 801	2 964	2 849	2 608	2 620	2 747	2 752
Verksamheter som överförts till STG ¹⁾	–	–	–	859	852	674	925	859	914
Summa	2 944	2 646	2 801	3 823	3 701	3 282	3 545	3 606	3 666

¹⁾ Nettoomsättning för verksamheter som överförts till STG för 2009 och de första nio månaderna 2010, netto efter eliminering av internförsäljning.

Rörelseresultat per produktområde

MSEK	2011			2010			2009		
	Kv 2	Kv 1	Kv 4	Kv 3	Kv 2	Kv 1	Kv 4	Kv 3	Kv 2
Snus	540	469	567	592	487	434	523	534	463
Andra tobaksprodukter	272	245	208	259	270	204	136	169	252
Tändprodukter	44	58	87	58	68	66	100	72	69
Övrig verksamhet	-26	-43	-26	-35	-32	-48	-18	-25	-39
Jämförbart rörelseresultat	829	729	836	874	793	655	740	750	745
Resultatandel i STG ¹⁾	74	65	-60	–	–	–	–	–	–
Verksamhet som överförts STG ²⁾	–	–	–	143	118	73	109	124	155
Delsumma	904	793	777	1 017	911	728	850	874	899
Vinst från inlösen av pensionsförpliktelser	–	–	59	–	–	–	–	–	–
Realisationsvinst från verksamheter som överförts till STG	–	–	585	–	–	–	–	–	–
Återföring av avskrivningar för tillgångar som innehas för försäljning	–	–	–	32	34	27	–	–	–
Summa större engångsposter	–	–	644	32	34	27	–	–	–
Summa	904	793	1 421	1 049	945	755	850	874	899

¹⁾ Resultatandelen i STG för de första sex månaderna 2011 inkluderar omstrukturingskostnader om 9 MSEK, före skatt. Resultatandelen i STG för 2010 (fjärde kvartalet) inkluderar omstrukturings- och transaktionskostnader och förvävsjusteringar enligt IFRS om 175 MSEK, före skatt.

²⁾ Rörelseresultat för verksamheter som överförts till STG för 2009 och de första nio månaderna 2010.

Rörelsemarginal per produktområde¹⁾

Procent	2011			2010			2009		
	Kv 2	Kv 1	Kv 4	Kv 3	Kv 2	Kv 1	Kv 4	Kv 3	Kv 2
Snus	45,3	44,0	48,1	50,4	43,6	41,2	47,5	48,8	42,6
Andra tobaksprodukter	44,4	41,9	37,4	41,0	40,7	34,7	29,9	29,6	40,9
Tändprodukter	13,9	17,3	23,0	16,3	19,6	18,7	26,6	21,3	20,4
Jämförbar rörelsemarginal²⁾	28,2	27,5	29,9	29,5	27,8	25,1	28,3	27,3	27,1
Koncernens rörelsemarginal, inklusive verksamheter som överförts till STG och resultatandel i STG³⁾	30,7	30,0	27,7	26,6	24,6	22,2	24,0	24,2	24,5

¹⁾ Exklusive större engångsposter.

²⁾ Exklusive verksamheter som överförts till STG och resultatandel i STG, men inklusive en omstrukturingskostnad om 45 MSEK under tredje kvartalet 2009 för produktområdet Andra tobaksprodukter.

³⁾ Inklusive omstrukturingskostnader om 45 MSEK under tredje kvartalet 2009 och 29 MSEK under fjärde kvartalet 2009.



GÖTEBORGS RAPÉ

Swedish Match utvecklar, tillverkar och säljer marknadsledande varumärken inom produktområdena Snus, Andra tobaksprodukter (amerikanska massmarknadscigarrer och tuggtobak) samt Tändprodukter (tändstickor och tändare). Koncernens produkter säljs över hela världen med tillverkning i 7 länder. Dessutom äger koncernen 49 procent av Scandinavian Tobacco Group. Swedish Match har också ett oberoende distributionsbolag i Sverige. Marknaden för svenskt och amerikanskt snus har ökat kraftigt i försäljningsvärde de senaste åren. Mer än en tredjedel av Swedish Match nettoomsättning och mer än halva rörelseresultatet härrör från snus. Marknader för övriga produktområden i vilka Swedish Match verkar har varit oförändrade eller minskande. Swedish Match aktie är noterad på NASDAQ OMX Stockholm.

☆☆☆
SWEDISH MATCH

Swedish Match AB (publ)

Box 7179

103 88 Stockholm

Besöksadress: Västra Trädgårdsgatan 15

Telefon: 08-658 02 00

Organisationsnummer: 556015-0756

www.swedishmatch.com

