

Q1 2013

Delårsrapport

JANUARI-MARS 2013

- Nettoomsättningen för första kvartalet ökade med 2 procent till 2 982 MSEK (2 917). I lokala valutor ökade nettoomsättningen för första kvartalet med 5 procent.
- Rörelseresultatet från produktområden¹⁾ för första kvartalet minskade med 8 procent till 832 MSEK (903). I lokala valutor minskade rörelseresultatet från produktområden¹⁾ för första kvartalet med 6 procent.
- Rörelseresultatet²⁾ ökade med 6 procent till 1 031 MSEK (972) för första kvartalet och inkluderar en ytterligare realisationsvinst om 159 MSEK från försäljningen av den tidigare huvudkontorsfastigheten in Stockholm.
- Resultat per aktie (före utspädning) för det första kvartalet ökade med 14 procent till 3:72 SEK (3:27) och exklusive större engångsposter minskade resultat per aktie (före utspädning) med 11 procent till 2:92 SEK (3:27).

¹⁾ Rörelseresultatet för Swedish Match produktområden, vilket exkluderar resultatandel i STG och större engångsposter.

²⁾ Rörelseresultatet för koncernen inkluderar resultatandel i STG och större engångsposter.



FÖRSTA KVARTALET

SAMMANDRAG

Nettoomsättningen för första kvartalet 2013 ökade med 2 procent till 2 982 MSEK (2 917) jämfört med samma period föregående år. Valutaomräkning har påverkat jämförelsen av nettoomsättningen negativt med 75 MSEK. I lokala valutor ökade nettoomsättningen med 5 procent.

Nettoomsättningen för produktområdet Snus för det första kvartalet minskade med 3 procent till 1 173 MSEK (1 206) och rörelseresultatet minskade med 6 procent till 534 MSEK (568). I lokala valutor minskade nettoomsättningen med något mer än 1 procent. Rörelsemarginalen för produktområdet Snus uppgick till 45,5 procent (47,1).

Nettoomsättningen för snus i Skandinavien minskade med 2 procent jämfört med första kvartalet föregående år med 2 procent lägre leveransvolym. Underliggande volymer, exklusive uppskattade hamstrings-effekter och påskeffekter, beräknas ha minskat med mellan 2 och 3 procent. Rörelseresultatet för snus i Skandinavien förbättrades jämfört med samma kvartal föregående år, vilket var ett resultat av lägre rörelsekostnader. I USA var nettoomsättningen för svenskt och amerikanskt snus i lokal valuta under det första kvartalet 1 procent lägre än under samma period föregående år, med volymminskningar för amerikanskt snus som delvis kompensades av volymtillväxt för svenskt snus. Även rörelseresultatet för amerikanskt snus i USA minskade. Marknadsinvesteringarna för svenskt snus i USA var betydligt högre än under föregående år.

För produktområdet Andra tobaksprodukter minskade nettoomsättningen för det första kvartalet med 2 procent till 664 MSEK (675). I lokal valuta ökade nettoomsättningen med 3 procent. Rörelseresultatet i

lokal valuta var 8 procent lägre än under det första kvartalet föregående år och det rapporterade rörelseresultatet minskade med 12 procent till 260 MSEK (297). Valutaomräkning har påverkat jämförelsen av nettoomsättning och rörelseresultat negativt med 33 MSEK respektive 12 MSEK. Jämfört med det första kvartalet föregående år ökade nettoomsättningen för cigarrer i USA i lokal valuta medan den minskade för tuggtobak. Rörelsemarginalen för Andra tobaksprodukter uppgick till 39,2 procent (44,0). Rörelsemarginalen har påverkats negativt av en förändrad redovisning av tobaksskatt.

Rörelseresultatet från produktområden minskade med 8 procent till 832 MSEK (903). I lokala valutor minskade rörelseresultatet med 6 procent. Valutaomräkningar har påverkat jämförelsen negativt med 17 MSEK. Rörelsemarginalen från produktområden för det första kvartalet uppgick till 27,9 procent (31,0).

Resultatandelen i STG, efter finansnetto och skatt, uppgick till 39 MSEK (69) och inkluderade en negativ justering om 2 MSEK (positiv 10) hänförlig till skillnaden mellan estimat och faktiskt utfall för föregående

period. Exklusive dessa redovisningsjusteringar uppgick Swedish Match resultatandel i STG till 41 MSEK (59).

Vid försäljningen av den tidigare huvudkontorsfastigheten i Stockholm 2007, sålde Swedish Match också en närliggande tomt, vars slutliga försäljningspris var beroende av godkännandet av en reviderad detaljplan. Detta godkännande erhöles i januari och har resulterat i en ytterligare realisationsvinst om 159 MSEK som redovisats som en större engångspost under det första kvartalet. Köpeskillingen förväntas erhållas under det andra kvartalet 2013.

Rörelseresultatet inklusive resultatandelen i STG och större engångsposter ökade till 1 031 MSEK (972) under första kvartalet.

Rörelsemarginalen inklusive resultatandelen i STG för det första kvartalet uppgick till 29,2 procent (33,3). EBITDA marginalen var 31,5 procent (35,9).

Resultat per aktie, före utspädning, exklusive större engångsposter, för det första kvartalet uppgick till 2:92 SEK (3:27), medan resultat per aktie, efter utspädning, exklusive större engångsposter, uppgick till 2:91 SEK (3:24).

Sammandrag av koncernens resultaträkning

MSEK	januari-mars		helår
	2013	2012	2012
Nettoomsättning	2 982	2 917	12 486
Rörelseresultat från produktområden ¹⁾	832	903	3 666
Rörelseresultat ²⁾	1 031	972	4 062
Resultat före skatt	895	838	3 511
Periodens resultat	741	668	2 907
Resultat per aktie, före utspädning (SEK)	3:72	3:27	14:33
Resultat per aktie, exklusive större engångsposter, före utspädning (SEK)	2:92	3:27	14:18

¹⁾ Exklusive resultatandel i STG och större engångsposter.

²⁾ Inklusive resultatandel i STG och större engångsposter.

januari-mars

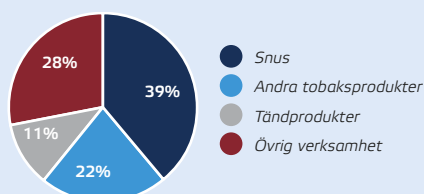
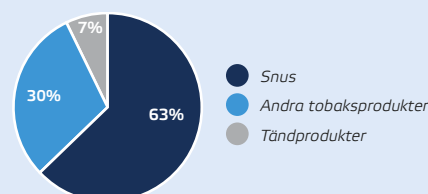
Nettoomsättning

2 982 MSEK

Rörelseresultat

832 MSEK

Nettoomsättning per produktområde

Rörelseresultat per produktområde¹⁾

¹⁾ Exklusive Övrig verksamhet, resultatandel i STG och större engångsposter.

VD Lars Dahlgren kommenterar:

Under det första kvartalet rapporterade Swedish Match ökad försäljning men rörelseresultatet minskade (exklusive realisationsvinsten från försäljningen av den tidigare huvudkontorsfastigheten) eftersom vi hade en svag start i delar av vår verksamhet och fortsatte att spendera betydande belopp på våra internationella satsningar för svenskt snus.

På den skandinaviska snusmarknaden fortsatte den positiva utvecklingen för kategorin med betydande volymtillväxt både i Sverige och i Norge. Konkurrensen har varit intensiv under det senaste året och Swedish Match marknadsandelstapp har påverkat vår volymutveckling negativt. Under det första kvartalet vidtog vi konkreta åtgärder för att hantera konkurrenssituationen, vilka inkluderade prisjusteringar och nya produktanseringar. För det andra kvartalet har Swedish Match en ambitiös lanseringsplan med bland annat produkter baserade på en ny teknik.

I USA var bilden blandad under kvartalet. Vår verksamhet för svenskt snus fortsatte att utvecklas starkt, medan våra verksamheter för Andra tobaksprodukter och för amerikanskt snus hade en svag start på året, delvis till följd av färre leveransdagar under 2013. För cigarrer i USA var den svaga starten förväntad och vi är fast övertygade om att volymtillväxten kommer att accelerera betydligt under de kommande kvartalen. Medan vår totala verksamhet för amerikanskt snus minskade är vi nöjda över att våra tillväxstsatsningar på portionssnus och de större ekonomiförpackningarna (tubs) visade betydande framsteg under kvartalet.

Vårt svenska snusvarumärke i USA, General, finns nu i fler än 13 000 försäljningsställen. Volymtillväxten under kvartalet var mycket stark och drevs både av den utökade distributionen och större marknadsandelar i existerande butiker. Vi kommer fortsätta att investera bakom varumärket och utöka distributionen, och vi förväntar oss att finnas i 17 000–20 000 butiker vid slutet av 2013. Under det första kvartalet var våra marknadsföringskostnader för snus i USA betydligt högre än under föregående år, men för återstoden av året förväntar vi oss en nivå liknande den under 2012 trots fortsatt expansion.

Utöver våra satsningar med General i USA, fortsätter testlanseringarna för snus genom SMPM International i Kanada, St. Petersburg (Ryssland), Tel Aviv (Israel) och Malaysia.

Våra verksamheter inom produktområdet Tändprodukter uppvisade goda resultat både avseende försäljning och rörelseresultat i lokala valutor med förbättringar såväl för tändstickor som för tändare.

För Scandinavian Tobacco Group är det första kvartalet vanligtvis relativt svagt på grund av vintersäsongen. Under 2013 hade dock Scandinavian Tobacco Group trots stabila eller ökade marknadsandelar på nyckelmarknader en sämre start än förväntat, delvis till följd av tillfälliga faktorer.

Nettoomsättning per produktområde

MSEK	januari–mars		förändring	
	2013	2012	%	helår 2012
Snus	1 173	1 206	-3	5 049
Andra tobaksprodukter	664	675	-2	2 661
Tändprodukter	328	350	-6	1 339
Övrig verksamhet	816	687	19	3 437
Nettoomsättning	2 982	2 917	2	12 486

Rörelseresultat per produktområde

MSEK	januari–mars		förändring	
	2013	2012	%	helår 2012
Snus	534	568	-6	2 349
Andra tobaksprodukter	260	297	-12	1 161
Tändprodukter	59	57	3	222
Övrig verksamhet	-20	-19	-	-65
Rörelseresultat från produktområden	832	903	-8	3 666
Resultatandel i STG	39	69	-43	366
Delsumma	872	972	-10	4 032
Justering av realisationsvinst från överförda verksamheter till STG	-	-	-	30
Realisationsvinst från försäljning av tomt	159	-	-	-
Summa större engångsposter	159	-	-	30
Rörelseresultat	1 031	972	6	4 062

Koncernens finansnetto uppgick till -136 MSEK (-134) för det första kvartalet. För att summa till koncernens resultat före skatt för det första kvartalet om 895 MSEK (838) ska finansnettot subtraheras från rörelseresultatet.

Rörelsemarginal per produktområde¹⁾

Procent	januari–mars		helår 2012
	2013	2012	
Snus	45,5	47,1	46,5
Andra tobaksprodukter	39,2	44,0	43,6
Tändprodukter	17,8	16,3	16,6
Rörelsemarginal från produktområden²⁾	27,9	31,0	29,4
Rörelsemarginal³⁾	29,2	33,3	32,3

¹⁾ Exklusive större engångsposter.

²⁾ Exklusive resultatandel i STG.

³⁾ Inklusive resultatandel i STG.

EBITDA per produktområde¹⁾

MSEK	januari–mars		förändring	
	2013	2012	%	helår 2012
Snus	574	611	-6	2 518
Andra tobaksprodukter	273	319	-14	1 238
Tändprodukter	67	67	1	258
Övrig verksamhet	-15	-16	-	-52
EBITDA från produktområden	899	980	-8	3 962
Resultatandel i STG	39	69	-43	366
EBITDA²⁾	938	1 049	-11	4 328

¹⁾ Exklusive större engångsposter.

²⁾ Inklusive resultatandel i STG.

EBITDA marginal per produktområde¹⁾

Procent	januari–mars		helår 2012
	2013	2012	
Snus	49,0	50,6	49,9
Andra tobaksprodukter	41,1	47,2	46,5
Tändprodukter	20,4	19,0	19,3
EBITDA marginal från produktområden²⁾	30,1	33,6	31,7
EBITDA marginal³⁾	31,5	35,9	34,7

¹⁾ Exklusive större engångsposter.

²⁾ Exklusive resultatandel i STG.

³⁾ Inklusive 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 snusmarknaden. I Sverige och Norge är Swedish Match marknadsledande. I USA är Swedish Match väl positionerat som den tredje största aktören på marknaden för amerikanskt snus och har en snabbt växande position inom svenskt snus. De största varumärkena i Sverige är General, Ettan, Grovsnus, Göteborgs Rapé, Catch, Kaliber och Kronan och i USA Longhorn, Timber Wolf, Red Man och General.

SNUS

Det första kvartalet

I lokala valutor minskade nettoomsättningen för produktområdet Snus under första kvartalet med 1 procent jämfört med samma kvartal föregående år. Den rapporterade nettoomsättningen minskade med 3 procent till 1 173 MSEK (1 206). Rörelseresultatet minskade med 6 procent till 534 MSEK (568) och inkluderar en rörelseförlust för den internationella snusexpansionen i USA och genom SMPM International uppgående till 63 MSEK (35). Rörelsemarginalen för produktområdet var 45,5 procent (47,1).

I Skandinavien minskade leveransvolymerna mätt i antal dosor med 2 procent, jämfört med första kvartalet föregående år. Leveransvolymerna minskade både i Norge och i Sverige. Jämförelsen av leveransvolymerna mellan åren har påverkats av ham-

stringeffekter kring årsskiftena, påsk-effekter och antalet leveransdagar. Enligt Swedish Match beräkningar har Swedish Match underliggande volymer minskat med mellan 2 och 3 procent, med en nedgång för Sverige och Travel Retail kombinerat som delvis kompenseras av fortsatt volymtillväxt i Norge.

Den underliggande volymminskningen för Sverige och Travel Retail kombinerat är en konsekvens av en lägre marknadsandel för Swedish Match under det första kvartalet jämfört med samma period föregående år. För tolveckorsperioden som avslutades den 24 mars 2013 rapporterade Nielsen en total marknadsandel (exklusive tobaksaffärer) för Swedish Match mätt i volym på 73,3 procent jämfört med 79,7 procent under motsvarande period föregående år. Beräknat i värde var den totala marknadsandelen

79,5 procent jämfört med 84,1 procent under motsvarande period föregående år. Swedish Match totala marknadsandelstapp beror till största delen på tillväxten inom lågprissegmentet, som är det segment inom vilket Swedish Match har sin lägsta marknadsandel. Tillväxten inom lågprissegmentet har bidragit till en stark volymtillväxt för totalmarknaden vilken enligt Swedish Match beräkningar uppgick till cirka 5 procent under det första kvartalet jämfört med det första kvartalet 2012. Även den norska marknaden fortsatte att visa stark volymtillväxt under kvartalet.

I Sverige infördes per den 1 januari 2013 en skatthöjning på snus om 4 SEK/kg (1,0 procent). Swedish Match beslutade att absorbera denna skatthöjning och inte höja listpriserna inom premium- och mellanprissegmenten den 1 januari. För

* 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 januari–mars

Nettoomsättning

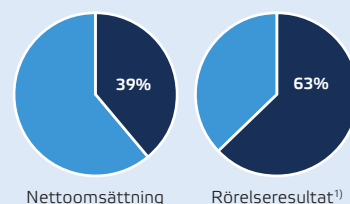
1 173 MSEK

Rörelseresultat

534 MSEK

Nyckeltal, MSEK	januari–mars		helår
	2013	2012	2012
Nettoomsättning	1 173	1 206	5 049
Rörelseresultat	534	568	2 349
Rörelsemarginal, %	45,5	47,1	46,5

Andel av koncernen



¹⁾ Exklusive Övrig verksamhet, resultatandel i STG och större engångsposter.

Swedish Match lägst prissatta varumärke, Kaliber, höjdes listpriserna den 1 januari, men marknadsdynamiken och marknadsandelsutvecklingen inom lågprissegmentet ledde till att Swedish Match fattade beslut om att sänka priset på Kaliber i februari månad. Efter denna prisjustering har utvecklingen för Kaliber förbättrats.

Nettoomsättningen i Skandinavien minskade med 2 procent för det första kvartalet jämfört med första kvartalet föregående år, främst till följd av lägre volymer och mixeffekter på den svenska marknaden. Rörelseresultat och rörelsemarginal i Skandinavien ökade till följd av lägre rörelsekostnader.

För snusvarumärket General i USA fortsatte den mycket goda utvecklingen under kvartalet. Volymerna ökade markant jämfört med första kvartalet föregående år, vilket var ett resultat av både utökad distribution och ökad försäljning i de butiker som sålde produkterna under bägge perioderna. Volymerna var även betydligt högre än under det fjärde kvartalet 2012. Swedish Match fortsatte att utöka distributionen under kvartalet och General finns för närvarande i fler än 13 000 butiker i USA. Marknadskostnaderna för svenskt snus på den amerikanska marknaden var signifikant högre under det första kvartalet jämfört med det första kvartalet föregående år.

För Swedish Match verksamhet för amerikanskt snus i USA minskade volymerna, mätt i antal dosor, med mer än 5 procent jämfört med föregående års första kvartal, negativt påverkade av två färre leveransdagar. För de nya större förpackningarna (tubs) under varumärket Longhorn och även för amerikanskt snus i portionsformat (efter produktförbättringar och mer fördelaktig prissättning) ökade volymerna betydligt jämfört med föregående år omräknat i antal dosor. För amerikanskt snus totalt sett, minskade nettoomsättning och rörelseresultat till följd av lägre volymer och högre kostnader för sålda varor som delvis var av tillfällig karaktär.

General, Ettan, Nick and Johnny och Grov är några av Skandinavien mest populära snusvarumärken. I USA är Longhorn ett av Swedish Match mest välkända varumärke för amerikanskt snus, medan General förstärker sin närvaro inom den lilla men växande kategorin för svenskt snus.



CIGARRER OCH TUGGTObAK

ANDRA TOBAKSPRODUKTER

Produktområdet Andra tobaksprodukter består av cigarrer och tuggtobak i USA. 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 är den ledande tillverkaren 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.



Det första kvartalet

I lokal valuta ökade nettoomsättningen under det första kvartalet för produktområdet Andra tobaksprodukter med 3 procent jämfört med samma period föregående år men rörelseresultatet var 8 procent lägre. Rapporterad nettoomsättning för produktområdet uppgick till 664 MSEK (675) och rapporterat rörelseresultat var 260 MSEK (297). Rörelsemarginalen uppgick till 39,2 procent (44,0). Jämförelsen mellan åren har påverkats av färre leveransdagar (inklusive skottårseffekt under 2012), ovanligt höga kostnader för sålda varor och förändrade redovisningsprinciper för pensioner. De förändrade redovisningsprinciperna för pensioner påverkade rörelseresultatet för Andra tobaksprodukter negativt med 8 MSEK, se Not 1 - Redovisningsprinciper.

Swedish Match varumärkesportfölj inom cigarrer på den amerikanska marknaden för massmarknadscigarrer inkluderar det välkända varumärket White Owl. Med FoilFresh®-förpackningskonceptet garanteras cigarrens färskhet. White Owl Gold är ett av de senaste tillskotten i White Owls sortiment. Red Man är det mest sålda tuggtobaksvarumärket på den amerikanska marknaden.

Andra tobaksprodukter
januari-mars

Nettoomsättning

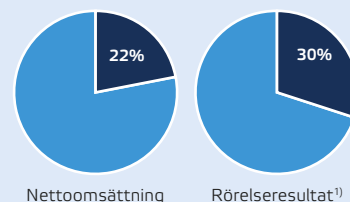
664 MSEK

Rörelseresultat

260 MSEK

Nyckeltal, MSEK	januari-mars		helår
	2013	2012	2012
Nettoomsättning	664	675	2 661
Rörelseresultat	260	297	1 161
Rörelsemarginal, %	39,2	44,0	43,6

Andel av koncernen



Nettoomsättning

Rörelseresultat¹⁾

¹⁾ Exklusive Övrig verksamhet, resultatandel i STG och större engångsposter.

TÄNDSTICKOR OCH TÄNDARE

TÄNDPRODUKTER

Under det första kvartalet påverkades nettoomsättningen för cigarrer i USA positivt av en förändrad redovisning av tobaksskatt. Till följd av en ändring i logistisk kedjan är numera tobaksskatter delvis omklassificerade som kostnader för sålda varor. Justerat för denna förändring ökade nettoomsättningen för cigarrer något, med en volymökning om 1 procent jämfört med samma period föregående år. Volymtillväxten för cigarrer är en följd av fortsatta framgångar för bolagets nyare produkter, såsom White Owl Gold och Game Gold, men lägre volymer för White Owl Sweets som hade minskade kampanjaktiviteter jämfört med föregående år. Cigarrvolymerna under det första kvartalet föregående år var ovanligt starka. För återstoden av 2013 förväntas volymökningen i jämförelse med föregående år bli betydligt högre än under det första kvartalet.

För tuggtobak i USA minskade nettoomsättningen i lokal valuta med 5 procent under första kvartalet. Leveransvolymerna minskade med 12 procent jämfört med föregående år, med minskningar för både Swedish Match egna varumärken och kontraktstillverkning, påverkat av färre leveransdagar.

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

Det första kvartalet

Under det första kvartalet uppgick nettoomsättningen för produktområdet Tändprodukter till 328 MSEK (350). Valutaomräkning har påverkat jämförelsen av nettoomsättningen negativt med 27 MSEK och i lokala valutor ökade nettoomsättningen med 2 procent. Rörelseresultatet uppgick till 59 MSEK (57) och rörelsemarginalen uppgick till 17,8 procent (16,3). I lokala valutor ökade rörelseresultatet med 12 procent. För både tändstickor och tändare var nettoomsättningen och rörelseresultatet högre i lokala valutor jämfört med det första kvartalet föregående år.



Swedish Match säljer tändstickor på många marknader världen över och varumärket Feudor är mycket välkänt i Frankrike. Cricket, ett av de mest välkända varumärkena för kvalitativa engångständare, är populär i Europa, Ryssland, Brasilien, Malaysia och på andra marknader.

Tändprodukter januari-mars

Nettoomsättning

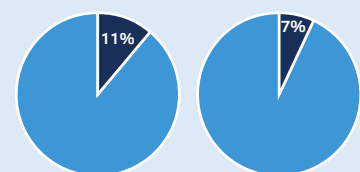
328 MSEK

Rörelseresultat

59 MSEK

	januari-mars		helår
Nyckeltal, MSEK	2013	2012	2012
Nettoomsättning	328	350	1 339
Rörelseresultat	59	57	222
Rörelsemarginal, %	17,8	16,3	16,6

Andel av koncernen



Nettoomsättning

Rörelseresultat¹⁾

¹⁾ Exklusive Övrig verksamhet, resultatandel i STG och större engångsposter.

Övrig verksamhet

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

Det första kvartalet

Nettoomsättningen för Övrig verksamhet för det första kvartalet uppgick till 816 MSEK (687). Nettoomsättningen för Övrig verksamhet för det första kvartalet 2012 påverkades negativt av lagerneddragningar i handeln till följd av hamstring i slutet av 2011 i samband med tobaksskattehöjningar. Rörelseresultatet uppgick till -20 MSEK (-19).

Scandinavian Tobacco Group

Scandinavian Tobacco Group (STG) bildades den 1 oktober 2010, efter en sammanlagning av Scandinavian Tobacco Group A/S tobaksverksamheter och Swedish Match verksamheter för maskintillverkade cigarrer i Europa, amerikanska premiumcigarrer och piptobak. Det danska bolaget Skandinavisk Holding A/S äger 51 procent av aktierna i STG och de resterande 49 procenten ägs av Swedish Match. STG är världens största tillverkare av cigarrer, världsledande inom piptobak och har en stark marknadsposition inom finskuren tobak i Skandinavien och i USA. Några av STG:s ledande varumärken är Café Crème, La Paz, Henri Wintermans, Macanudo, CAO, Paragas (USA), Cohiba (USA), Erinmore, Borkum Riff, Colts och Tiedemanns.

För STG:s resultaträkning i sammandrag, se Not 3.

Resultatet för STG, och därmed Swedish Match rapporterade resultatandel i STG, kan för vissa rapporteringsperioder vara delvis baserat på estimat till följd av olika tidsplaner för rapporteringen. Eventuella skillnader mellan sådana estimat och det faktiska utfallet för STG för perioden justeras i den efterföljande rapportperioden.

Det första kvartalet

STG:s nettoomsättning minskade med 3 procent till 1 296 MDKK (1 333) för det första kvartalet jämfört med samma kvartal föregående år. Rapporterad EBITDA uppgick till 215 MDKK (259).

För premiumcigarrer minskade volymerna något, medan nettoomsättningen var oförändrad och EBITDA ökade. Ökningen av EBITDA berodde till stor del på lägre rörelsekostnader och positiva mixeffekter i USA. Försäljningen genom postorder och internet fortsatte att vara stark.

Nettoomsättningen för maskintillverkade cigarrer minskade, främst på grund av lägre volymer. Volymminskningen var delvis en följd av lägre totalmarknadsvolym på vissa marknader och delvis en timing-effekt till följd av minskade lagervolymer i återförsäljarledet, vilket också påverkade landsmixen negativt under kvartalet. STG:s marknadsandelar var dock stabila eller ökade i nyckelmarknader. Den lägre försäljningen i kombination med högre kostnader för frakt och logistik relaterade till återhämtningen efter de tidigare meddelade leveransproblemen bidrog till minskningen av EBITDA inom detta område.

Nettoomsättningen för verksamheten för finskuren tobak minskade främst till följd av minskade volymer. Volymminskningen i förhållande till förra årets första kvartal berodde delvis på ovanligt stora volymer i slutet av första kvartalet 2012 i Danmark i samband med en tobaksskattehöjning. Lägre rörelsekostnader under kvartalet kompenserade endast delvis för minskningen i nettoomsättning, och EBITDA minskade.

Nettoomsättningen och EBITDA för piptobak minskade, då en förbättrad försäljningsmix inte helt kunde kompensera för en tillfällig nedgång för exportvolymer.

Finansnettot för kvartalet minskade till -18 MDKK (-33), främst till följd av negativa valutaeffekter under föregående års första kvartal.

Periodens resultat uppgick till 74 MDKK (101).

Swedish Match resultatandel i STG för det första kvartalet uppgick till 39 MSEK (69) och inkluderade en negativ justering om 2 MSEK (positiv 10) som är hänförlig till skillnaden mellan estimat och faktiskt utfall för föregående period. Exklusive dessa redovisningsjusteringar uppgick Swedish Match resultatandel i STG till 41 MSEK (59).

Den 7 mars 2013, erhöll Swedish Match en utdelning från STG om 224 MSEK. Under 2012, erhöll Swedish Match en utdelning från STG om 204 MSEK den 27 april.

Skatter

För det första kvartalet uppgick koncernens skattekostnad till 154 MSEK (170), vilket motsvarar en skattesats på 17,2 procent (20,3). Skattesatsen exklusive engångsposter, resultatandel i intresseföretag och joint ventures uppgick till 22 procent (22). Engångsposten är hänförlig till den ytterligare köpeskillingen från försäljningen av en

tomt under 2007 och resultatandel i intresseföretag är främst hänförlig till resultatandelen i STG.

Resultat per aktie

Resultat per aktie, före utspädning, exklusive större engångsposter, för det första kvartalet uppgick till 2:92 SEK (3:27), medan resultat per aktie, efter utspädning, exklusive större engångsposter, uppgick till 2:91 SEK (3:24).

Avskrivningar

För det första kvartalet uppgick de sammanlagda avskrivningarna till 66 MSEK (77) varav avskrivningar på materiella tillgångar uppgick till 60 MSEK (62) och avskrivningar på immateriella tillgångar uppgick till 7 MSEK (14).

Finansiering och kassaflöde

För det första kvartalet uppgick kassaflödet från den löpande verksamheten till 643 MSEK jämfört med 307 MSEK för samma period föregående år. Kassaflödet från den löpande verksamheten ökade jämfört med samma period föregående år till följd av erhållna utdelningar från intresseföretag och ett förbättrat kassaflöde från förändringar av rörelsekapital.

Investeringar i materiella anläggningstillgångar under det första kvartalet uppgick till 70 MSEK (39).

Finansnetto, för det första kvartalet ökade något till -136 MSEK (-134).

Per den 31 mars 2013 uppgick nettolåneskulden till 8 615 MSEK jämfört med 8 733 MSEK per den 31 mars 2012 och 9 289 MSEK per den 31 december 2012.

Under det första kvartalet upptogs inga nya obligationslån och inga amorteringar av lån gjordes. Per den 31 mars 2013 hade Swedish Match 10 783 MSEK i räntebärande lån exklusive förmånsbestämda pensionsförpliktelser jämfört med 10 796 MSEK per den 31 december 2012. Under återstoden av 2013 förfaller 1 191 MSEK av de räntebärande lånen till betalning.

Outnyttjade garanterade kreditlöften uppgick per den 31 mars 2013 till 1 337 MSEK.

Likvida medel uppgick till 3 331 MSEK vid periodens slut jämfört med 2 824 MSEK per den 31 december 2012.

Medelantal anställda i koncernen

Medelantalet anställda i koncernen under det första kvartalet var 4 048 jämfört med 3 848 för helåret 2012.

Aktiestruktur

Under det första kvartalet återköptes 0,6 miljoner egna aktier för 138 MSEK till ett genomsnittspris av 218:03 SEK, i enlighet med bemyndigande från årsstämman 2012. Sedan återköpen startade har återköpta aktier förvärvats till ett genomsnittspris om 105:70 SEK.

Under det första kvartalet sålde Swedish Match 0,5 miljoner återköpta egna aktier till ett genomsnittspris om 171:60 SEK, om totalt 89 MSEK, till följd av optionsinlösen.

Per den 31 mars 2013 var bolagets innehav 6,7 miljoner aktier, motsvarande 3,26 procent av det totala antalet registrerade aktier. Antalet utestående aktier, netto, uppgick per den 31 mars 2013 till 199,3 miljoner. Dessutom har Swedish Match per den 31 mars 2013 utställda köpoptioner motsvarande 1,8 miljoner aktier med lösenperioder successivt under 2013–2015.

I april 2013 sålde Swedish Match ytterligare 0,5 miljoner återköpta egna aktier till ett genomsnittligt pris om 141:24 SEK till följd av optionsinlösen.

Årsstämman och återköp av egna aktier

Årsstämman den 25 april 2013 omvalde Andrew Cripps, Karen Guerra, Conny Karlsson, Robert F. Sharpe, Meg Tivéus och Joakim Westh som styrelseledamöter och valde Wenche Rolfsen som ny styrelseledamot. Conny Karlsson omvaldes som styrelseordförande och Andrew Cripps som vice ordförande i styrelsen.

Årsstämman beslutade i enlighet med styrelsens förslag om utdelning med 7:30 SEK per aktie om totalt 1 455 MSEK, baserat på antalet utestående aktier per den 31 mars 2013. Dessutom beslutades om indragning av 4 miljoner tidigare återköpta aktier med samtidig fondemission utan utgivande av nya aktier med ett belopp motsvarande nedsättningen av aktiekapitalet genom de indragna aktierna. Genom denna senare transaktion minskar inte bolagets aktiekapital genom indragningen av aktier. Det totala antalet aktier i bolaget före indragningen av aktier uppgår till 206,0 miljoner.

Årsstämman 2013 bemyndigade även styrelsen att återköpa egna aktier, ett bemyndigande som styrelsen nu utnyttjar. Styrelsen har beslutat att initiera ett återköpsprogram enligt Kommissionens förordning (EG) nr 2273/2003 av den 22 december 2003 ("EG-förordningen"). Återköpen av egna aktier i återköpsprogrammet

ska uppfylla följande villkor. Återköp av aktier ska ske på NASDAQ OMX Stockholm i enlighet med regler rörande förvärv av egna aktier som framgår av EG-förordningen samt av NASDAQ OMX Stockholms regelverk för emittenter. Återköp av aktier får ske vid ett eller flera tillfällen från och med den 30 april 2013 fram till den 6 maj 2014. Sammanlagt får maximalt återköpas högst så många aktier att bolagets innehav inte överstiger 10 procent av bolagets vid var tid utestående aktier. Återköp får ske motsvarande högst 25 procent av den dagliga genomsnittliga omsättningen. Återköp av aktier på NASDAQ OMX Stockholm får ske till ett pris per aktie inom det vid var tid registrerade kursintervallet, varmed avses intervallet mellan högsta köpkurs och lägsta säljkurs. Priset får inte överstiga det högre av kursen för det senaste oberoende avslutet och den högsta gällande oberoende köpkursen. Betalning för aktierna ska erläggas kontant. Per den 29 april 2013, innehar Swedish Match 6 169 605 egna aktier.

Syftet med återköpen är att optimera Swedish Match kapitalstruktur och att täcka tilldelningen av optioner inom ramen för bolagets tidigare optionsprogram.

Framtidsutsikt

Vi förväntar oss att både snusmarknaden i Skandinavien och marknaden för amerikanskt snus i USA fortsätter att växa i volym under 2013.

För helåret 2013 förväntar vi oss ökad nettoomsättning och ökat rörelseresultat för cigarrer i USA, främst till följd av stark volymtillväxt.

Under året kommer vi att fortsätta att investera för tillväxt för svenskt snus internationellt, framförallt i USA, och även öka satsningarna för att ta marknadsandelar inom det snabbt växande segmentet för amerikanskt portionssnus.

I Skandinavien kommer vi att lägga större resurser på nya marknadsinitiativ, i synnerhet i Sverige där mixförändringen mellan prissegmenten har påverkat marknaden negativt.

På grund av de ökade marknadsinvesteringarna i USA och konkurrenssituationen i Sverige är det troligt att rörelseresultatet från produktområdet Snus för helåret 2013 kommer att vara lägre än under 2012.

Skattesatsen för 2013, exklusive engångsposter samt resultatandel i intresseföretag och joint ventures, förväntas vara på en nivå om 22 procent.

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 prissätta och marknadsföra sina varumärken konkurrenskraftigt 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 2012.

Swedish Match AB (publ)

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

Moderbolagets nettoomsättning för det första kvartalet uppgick till 13 MSEK (14). Resultat före skatt uppgick till 414 MSEK (676) och nettoresultatet för första kvartalet uppgick till 490 MSEK (781).

Moderbolagets intäkter härrör främst från utdelningar och erhållna koncernbidrag. En del av koncernens treasuryaktiviteter 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 marknadsräntor skulle ha en ringa inverkan på moderbolagets resultat.

Inga investeringar i materiella anläggningstillgångar har gjorts under det första kvartalet 2013 och inte heller under 2012. Under första kvartalet har inga investeringar i immateriella anläggningstillgångar gjorts. Under det första kvartalet föregående år uppgick investeringar på immateriella anläggningstillgångar till 9 MSEK. En investering avseende införande av ett affärssystem för koncernen har flyttats till ett koncernbolag.

Kassaflödet för det första kvartalet var noll (0) då moderbolaget inte har behållningar i kassa och bank.

Under det första kvartalet har inga nya obligationslån upptagits och inga amorteringar av lån har gjorts.

Under perioden har moderbolaget återköpt 0,6 miljoner (1,5) egna aktier för 138 MSEK (367) och sålt 0,5 miljoner (0,9) återköpta egna aktier för 89 MSEK (137).

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. Följaktligen kan framtida utfall variera väsentligt jämfört med vad som framgår i den fram-

tidsinriktade 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. Halvårsrapporten för 2013 kommer att publiceras den 19 juli 2013.

Stockholm den 29 april 2013

Lars Dahlgren
Verkställande direktör och koncernchef

Nyckeltal

Alla nyckeltal, med undantag av aktiedata, har beräknats exklusive större engångsposter.

	januari–mars			helår
	2013	2012	april 2012–mars 2013	2012
Rörelsemarginal, %	29,2	33,3	31,3	32,3
Operativt kapital, MSEK	7 290	7 474	7 290	7 253
Avkastning på operativt kapital, %			53,3	55,7
EBITDA, MSEK ¹⁾	938	1 049	4 218	4 328
EBITA, MSEK ²⁾	878	986	3 974	4 082
Nettolåneskuld, MSEK	8 615	8 733	8 615	9 289
Nettolåneskuld/EBITA ²⁾			2,2	2,3
Investeringar i materiella anläggningstillgångar, MSEK ³⁾	70	39	282	251
EBITA räntetäckningsgrad	6,6	7,5	7,3	7,6
<i>Exklusive resultatandel i STG</i>				
EBITA, MSEK ²⁾	839	918	3 637	3 716
Nettolåneskuld/EBITA ²⁾			2,4	2,5
<i>Aktiedata</i>				
Resultat per aktie, före utspädning, SEK				
Inklusive större engångsposter	3:72	3:27	14:77	14:33
Exklusive större engångsposter	2:92	3:27	13:83	14:18
Resultat per aktie, efter utspädning, SEK				
Inklusive större engångsposter	3:71	3:24	14:71	14:25
Exklusive större engångsposter	2:91	3:24	13:78	14:10
Antal utestående aktier vid periodens slut	199 293 600	203 655 265	199 293 600	199 408 335
Genomsnittligt antal aktier, före utspädning	199 261 303	204 069 318	201 686 952	202 888 955
Genomsnittligt antal aktier, efter utspädning	199 790 902	205 687 877	202 506 030	203 995 039

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 6 MSEK (8).

Koncernens resultaträkning i sammandrag

MSEK	januari-mars		förändring		april 2012-mars 2013		helår		
	2013	2012		%	2013	2012		%	
Nettoomsättning inkl. tobaksskatt	5 759	5 769			25 439	25 449			
Avgår, tobaksskatt	-2 777	-2 852			-12 888	-12 963			
Nettoomsättning	2 982	2 917		2	12 551	12 486		1	
Kostnad för sålda varor	-1 527	-1 376			-6 289	-6 138			
Bruttoresultat	1 455	1 541		-6	6 262	6 349		-1	
Försäljnings- och adm. kostnader	-618	-635			-2 635	-2 653			
Resultatandelar i intresseföretag och joint ventures	35	66			305	337			
Justering av realisationsvinst från överförda verksamheter till STG	-	-			30	30			
Realisationsvinst från köpeskilling från försäljning av tomt	159	-			159	-			
Rörelseresultat	1 031	972		6	4 121	4 062		1	
Finansiella intäkter	8	6			40	38			
Finansiella kostnader	-144	-140			-593	-589			
Finansnetto	-136	-134			-553	-551			
Resultat före skatt	895	838		7	3 568	3 511		2	
Skatter	-154	-170			-588	-604			
Periodens resultat	741	668		11	2 980	2 907		3	
<i>Hänförligt till:</i>									
Moderbolagets aktieägare	740	667			2 979	2 906			
Innehav utan bestämmande inflytande	0	0			1	0			
Periodens resultat	741	668		11	2 980	2 907		3	
Resultat per aktie, före utspädning, SEK									
Inklusive större engångsposter	3:72	3:27			14:77	14:33			
Exklusive större engångsposter	2:92	3:27			13:83	14:18			
Resultat per aktie, efter utspädning, SEK									
Inklusive större engångsposter	3:71	3:24			14:71	14:25			
Exklusive större engångsposter	2:91	3:24			13:78	14:10			

Koncernens rapport över totalresultat

MSEK	januari-mars		april 2012-mars 2013		helår	
	2013	2012	2013	2012	2013	2012
Periodens resultat	741	668	2 980	2 907		
<i>Övrigt totalresultat som har omförts eller kan omföras till periodens resultat</i>						
Omräkningsdifferens i utländsk verksamhet	-117	-125	-358	-365		
Omräkningsdifferens överfört till periodens resultat	-	-1	-2	-3		
Effektiv andel av förändringar i verkligt värde på kassaflödessäkringar	19	64	-61	-16		
Andel i intresseföretags och joint ventures övrigt totalresultat	75	-91	107	-60		
Skatt hänförligt till poster i övrigt totalresultat	-4	-17	13	1		
Delsumma, netto efter skatt	-27	-170	-301	-444		
<i>Övrigt totalresultat som inte kan omföras till periodens resultat</i>						
Aktuariella vinster och förluster avseende pensioner, inkl. särskild löneskatt	183	114	44	-25		
Andel i intresseföretags och joint ventures övrigt totalresultat	-	-	-30	-30		
Skatt hänförligt till poster i övrigt totalresultat	-73	-46	-20	8		
Delsumma, netto efter skatt	109	68	-6	-47		
Periodens totalresultat	823	565	2 673	2 415		
<i>Hänförligt till:</i>						
Moderbolagets aktieägare	822	565	2 672	2 415		
Innehav utan bestämmande inflytande	0	0	1	0		
Periodens totalresultat	823	565	2 673	2 415		

Koncernens balansräkning i sammandrag

MSEK	31 mars 2013	31 december 2012
Immateriella tillgångar	962	962
Materiella anläggningstillgångar	2 024	2 010
Andelar i intresseföretag och joint ventures	4 106	4 354
Övriga långfristiga finansiella fordringar ¹⁾	1 224	1 140
Kortfristiga operativa tillgångar	3 111	3 080
Övriga kortfristiga placeringar och kortfristiga finansiella tillgångar	10	-
Likvida medel	3 331	2 824
Summa tillgångar	14 768	14 371
Eget kapital hänförligt till moderbolagets aktieägare	-1 280	-2 053
Innehav utan bestämmande inflytande	3	2
Summa eget kapital	-1 277	-2 051
Långfristiga avsättningar	1 056	1 009
Långfristiga räntebärande skulder	8 648	9 238
Övriga långfristiga finansiella skulder ²⁾	1 792	1 870
Kortfristiga avsättningar	89	102
Kortfristiga räntebärande skulder	1 535	1 119
Övriga kortfristiga skulder ³⁾	2 926	3 084
Summa eget kapital och skulder	14 768	14 371

¹⁾ Inkluderar pensionstillgångar om 65 MSEK (65) och valutakurssäkringar om 16 MSEK (32) av moderbolagets obligationslån upptagna i euro.

²⁾ Inkluderar pensionsskulder om 1 228 MSEK (1 382) och valutakurssäkringar om 484 MSEK (386) av moderbolagets obligationslån upptagna i euro.

³⁾ Inkluderar kortfristiga valutakurssäkringar om 141 MSEK (85) av moderbolagets obligationslån upptagna i euro.

Koncernens kassaflöde i sammandrag

MSEK	januari-mars	
	2013	2012
<i>Den löpande verksamheten</i>		
Resultat före skatt	895	838
Resultatandel i intresseföretag och joint ventures	-35	-66
Utdelningar erhållna från intresseföretag	229	-
Poster som inte ingår i kassaflöde m.m.	-55	91
Betald inkomstskatt	-128	-139
Kassaflöde från den löpande verksamheten före förändringar av rörelsekapital	907	724
Kassaflöde från förändringar av rörelsekapital	-264	-417
Kassaflöde från den löpande verksamheten	643	307
<i>Investeringsverksamheten</i>		
Förvärv av materiella anläggningstillgångar	-70	-39
Avyttring av materiella anläggningstillgångar	0	1
Förvärv av immateriella tillgångar	-5	-9
Kassaflöde från avyttrad verksamhet ¹⁾	5	-
Förändring i finansiella fordringar m.m.	-1	2
Kassaflöde från investeringsverksamheten	-72	-45
<i>Finansieringsverksamheten</i>		
Förändring av lån	-12	-296
Återköp av egna aktier	-138	-367
Av personal inlösta aktieoptioner	89	137
Övrigt	-8	3
Kassaflöde från finansieringsverksamheten	-69	-523
Ökning/Minskning likvida medel	502	-262
Likvida medel vid periodens början	2 824	2 533
Valutakursdifferens i likvida medel	5	-46
Likvida medel vid periodens slut	3 331	2 226

¹⁾ Kassaflöde från avyttrad verksamhet under 2013 avser en ytterligare betalning för Swedish Match UK som avyttrades 2008.

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 2012	-1 602	2	-1 599
Periodens resultat	667	0	668
Periodens övrigt totalresultat, netto efter skatt	-102	0	-102
Periodens totalresultat	565	0	565
Återköp av egna aktier	-367	-	-367
Av personal inlösta aktieoptioner	137	-	137
Utgående eget kapital per 31 mars 2012	-1 266	2	-1 264
Ingående eget kapital per 1 januari 2013	-2 053	2	-2 051
Periodens resultat	740	0	741
Periodens övrigt totalresultat, netto efter skatt	82	0	82
Periodens totalresultat	822	0	823
Återköp av egna aktier	-138	-	-138
Av personal inlösta aktieoptioner	89	-	89
Utgående eget kapital per 31 mars 2013	-1 280	3	-1 277

Moderbolagets resultaträkning i sammandrag

MSEK	januari-mars	
	2013	2012
Nettoomsättning	13	14
Administrationskostnader	-57	-55
Rörelseresultat	-44	-41
Resultat från andelar i koncernföretag	757	1 077
Finansnetto	-298	-360
Resultat före skatt	414	676
Skatter	75	105
Periodens resultat	490	781

Moderbolagets rapport över totalresultat

MSEK	januari-mars	
	2013	2012
Periodens resultat	490	781
<i>Övrigt totalresultat som har omförts eller kan omföras till periodens resultat</i>		
Effektiv andel av förändringar i verkligt värde på kassaflödessäkringar	19	64
Skatt hänförligt till poster i övrigt totalresultat	-4	-17
Delsumma, netto efter skatt	15	47
Periodens totalresultat	505	828

Moderbolagets balansräkning i sammandrag

MSEK	31 mars 2013	31 mars 2012	31 december 2012
Immateriella och materiella anläggningstillgångar	1	67	96
Finansiella anläggningstillgångar	51 338	49 369	51 357
Omsättningstillgångar	140	285	2 332
Summa tillgångar	51 479	49 720	53 784
Eget kapital	21 686	20 124	21 230
Obeskattade reserver	230	124	260
Avsättningar	85	75	92
Långfristiga skulder	27 300	27 376	27 814
Kortfristiga skulder	2 178	2 021	4 388
Summa skulder	29 563	29 472	32 295
Summa eget kapital och skulder	51 479	49 720	53 784

Not 1 – Redovisningsprinciper

Denna delårsrapport för koncernen har upprättats i enlighet med IAS 34 Delårsrapportering samt tillämpliga bestämmelser i Årsredovisningslagen. Delårsrapporten för moderbolaget har upprättats i enlighet med Årsredovisningslagens 9 kapitel och RFR 2.

Nya principer som gäller från 1 januari 2013:

Uppställningen av Övrigt totalresultat har ändrats. Enligt IAS 1 – *Utformning av finansiella rapporter*, skall poster redovisade i övrigt totalresultat presenteras i två kategorier;

- 1) *Poster som har eller kommer att omföras till resultaträkningen och*
- 2) *Poster som inte kan omföras till resultaträkningen.*

Den omarbetade IAS 19 – *Ersättningar till anställda* tillämpas. Den förväntade effekten är högre rörelsekostnader om cirka 35 MSEK på årsbasis, vilket helt kompenseras av motsvarande intäkter redovisade i övrigt totalresultat. Denna effekt kommer av att avkastning på förvaltningstillgångar som överstiger diskonteringsräntan som används för att mäta pensionsåtagandet redovisas som en aktuariell vinst istället för att sänka rörelsekostnaderna.

Nya ändringar sker i enlighet med IFRS 7 – *Finansiella instrument: Upplysningar* och IAS 32 – *Finansiella instrument presentation: Klassificering*. IFRS 7 avser upplysningskrav om estimerade marknadsvärden för finansiella instrument, se Not 4 och IAS 32 avser upplysningskrav om möjligheterna att kvitta derivat, se Not 5.

I alla övriga avseenden har samma redovisningsprinciper och beräkningsgrunder som användes i årsredovisningen för 2012 tillämpats 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 pris-satta enligt marknadsmässiga villkor. På balansdagen per den 31 mars 2013 uppgick fordringar på dessa bolag till 38 MSEK (43) och skulder till dessa bolag uppgick till 6 MSEK (2). Den totala försäljningen till intresseföretag och joint ventures för det första kvartalet 2013 uppgick till 50 MSEK (58) och totala inköp från intresseföretag och joint ventures uppgick till 15 MSEK (19).

Inga transaktioner med ledande befattningshavare utöver vanliga löne-relaterade eller arvodesrelaterade transaktioner har gjorts under perioden.

Not 3 – Scandinavian Tobacco Group

STG:s resultaträkning i sammandrag

	januari–mars	förändring	helår	
MDKK	2013	2012	% 2012	
Nettoomsättning	1 296	1 333	-3	5 978
EBITDA	215	259	-17	1 313
Rörelseresultat	118	170	-30	943
Finansnetto	-18	-33	-	-101
Skatter	-27	-36	-	-224
Periodens nettoresultat	74	101	-27	618
MSEK				
Swedish Match resultatandel i STG	41	59	-30	356
Justering estimat jämfört med faktiskt utfall	-2	10	-	10
Swedish Match rapporterade resultatandel i STG	39	69	-43	366

Not 4 – Bokfört värde och verkligt värde

Nedanstående tabell visar bokfört värde och verkligt värde för finansiella instrument per den 31 mars 2013.

Bokfört värde och verkligt värde

MSEK	Poster redovisade till verkligt värde i resultaträkningen	Lån och fordringar	Övriga finansiella skulder	Kassaflödes-säkringar	Summa bokfört värde	Beräknat verkligt värde
Kundfordringar	-	1 388	-	-	1 388	1 388
Långfristiga fordringar	14	-	-	2	16	16
Övriga fordringar	10	-	-	2	12	12
Likvida medel	-	3 331	-	-	3 331	3 331
Summa tillgångar	24	4 719	-	4	4 747	4 747
Räntebärande skulder	-	-	10 183	-	10 183	11 358
Övriga skulder	29	-	-	662	691	691
Leverantörsskulder	-	-	595	-	595	595
Summa skulder	29	-	10 778	662	11 469	12 644

Alla poster som är värderade till verkligt värde i balansräkningen anses ingå i nivå 2 i hierarkin för verkligt värde. Inga överföringar, in eller ut, från nivå 2 har gjorts under rapportperioden sedan årsredovisningen för 2012.

Beräknat verkligt värde anses vara rättvisa uppskattningar för alla poster upptagna till bokförda värdet i balansräkningen då dessa poster har kort löptid, förutom räntebärande skulder som har lång löptid till förfall. Verkliga värdet av räntebärande skulder har beräknats genom diskontering av framtida kassaflöden. Totalt nominellt belopp av utestående derivat (valuta- och ränteswappar) är 8,863 MSEK av vilka 6,104 MSEK är kassaflödessäkringar. Inga förändringar sedan årsredovisningen för 2012.

Not 5 – Derivat relaterade till nettingavtal

För att begränsa kreditrisker i fordringar från banker relaterade till derivatinstrument, har Swedish Match ingått nettingavtal, så kallade ISDA Master Agreement, med alla sina motparter. Nedanstående tabell visar nettoexponeringar per den 31 mars 2013. Inga säkerheter har gjorts eller erhållits.

Finansiella instrument relaterade till nettingavtal

MSEK	Bruttobelopp för finansiella instrument	Belopp kvittade i balansräkningen	Nettobelopp presenterat i balansräkningen	Belopp för finansiella instrument som inte kvittas i balansräkningen, men som är föremål för nettingavtal	Netto
Derivat – tillgångar	28	0	28	-21	7
Derivat – skulder	678	0	678	-21	657

KVARTALSDATA

Koncernens resultaträkning i sammandrag

MSEK	2013	2012				2011			
	Q1	Q4	Q3	Q2	Q1	Q4	Q3	Q2	Q1
Nettoomsättning inklusive tobaksskatt	5 759	6 461	6 651	6 568	5 769	6 262	6 208	6 033	5 158
Avgår, tobaksskatt	-2 777	-3 313	-3 443	-3 355	-2 852	-3 198	-3 198	-3 089	-2 512
Nettoomsättning	2 982	3 148	3 208	3 213	2 917	3 064	3 011	2 944	2 646
Kostnad för sålda varor	-1 527	-1 586	-1 617	-1 558	-1 376	-1 515	-1 495	-1 467	-1 298
Bruttoresultat	1 455	1 562	1 591	1 655	1 541	1 549	1 516	1 478	1 348
Försäljnings- och adm. kostnader	-618	-667	-640	-710	-635	-648	-604	-647	-617
Resultatandelar i intresseföretag och joint ventures	35	91	72	107	66	120	71	74	62
	872	986	1 022	1 052	972	1 022	983	904	793
<i>Större engångsposter</i>									
Justering av realisationsvinst från överförda verksamheter till STG	-	-	-	30	-	-	-	-	-
Realisationsvinst från köpeskilling från försäljning av tomt	159	-	-	-	-	-	-	-	-
Rörelseresultat	1 031	986	1 022	1 082	972	1 022	983	904	793
Finansiella intäkter	8	10	11	12	6	8	10	9	10
Finansiella kostnader	-144	-146	-152	-151	-140	-142	-140	-140	-138
Finansnetto	-136	-137	-141	-140	-134	-134	-130	-131	-128
Resultat före skatt	895	850	881	942	838	888	853	773	665
Skatter	-154	-63	-188	-183	-170	-183	-169	-157	-132
Periodens resultat	741	787	693	759	668	705	684	616	533
<i>Hänförligt till:</i>									
Moderbolagets aktieägare	740	787	693	759	667	705	684	615	533
Innehav utan bestämmande inflytande	0	0	0	0	0	0	0	0	0
Periodens resultat	741	787	693	759	668	705	684	616	533

Nettoomsättning per produktområde

MSEK	2013	2012				2011			
	Q1	Q4	Q3	Q2	Q1	Q4	Q3	Q2	Q1
Snus	1 173	1 280	1 263	1 300	1 206	1 266	1 199	1 193	1 068
Andra tobaksprodukter	664	601	689	696	675	578	613	613	583
Tändprodukter	328	341	311	336	350	364	333	313	336
Övrig verksamhet	816	926	944	880	687	856	866	826	659
Nettoomsättning	2 982	3 148	3 208	3 213	2 917	3 064	3 011	2 944	2 646

Rörelseresultat per produktområde

MSEK	2013	2012				2011			
	Q1	Q4	Q3	Q2	Q1	Q4	Q3	Q2	Q1
Snus	534	593	607	581	568	581	590	540	469
Andra tobaksprodukter	260	248	300	316	297	255	278	272	245
Tändprodukter	59	61	44	60	57	80	59	44	58
Övrig verksamhet	-20	-18	-8	-20	-19	-18	-18	-26	-43
Rörelseresultat från produktområden	832	883	942	938	903	898	909	829	729
Resultatandel i STG	39	103	80	114	69	124	74	74	65
Delsumma	872	986	1 022	1 052	972	1 022	983	904	793
Justering av realisationsvinst från överförda verksamheter till STG	-	-	-	30	-	-	-	-	-
Realisationsvinst från köpeskilling från försäljning av tomt	159	-	-	-	-	-	-	-	-
Summa större engångsposter	159	-	-	30	-	-	-	-	-
Rörelseresultat	1 031	986	1 022	1 082	972	1 022	983	904	793

Rörelsemarginal per produktområde¹⁾

Procent	2013	2012				2011			
	Q1	Q4	Q3	Q2	Q1	Q4	Q3	Q2	Q1
Snus	45,5	46,3	48,0	44,7	47,1	45,9	49,2	45,3	44,0
Andra tobaksprodukter	39,2	41,2	43,5	45,4	44,0	44,1	45,3	44,4	41,9
Tändprodukter	17,8	17,9	14,0	17,9	16,3	21,9	17,7	13,9	17,3
Rörelsemarginal från produktområden²⁾	27,9	28,0	29,4	29,2	31,0	29,3	30,2	28,2	27,5
Rörelsemarginal³⁾	29,2	31,3	31,9	32,7	33,3	33,4	32,7	30,7	30,0

¹⁾ Exklusive större engångsposter.

²⁾ Exklusive resultatandel i STG.

³⁾ Inklusive resultatandel i STG.

SNUS

NY SNUSDOSA MED STÖRRE LOCK

Snusvarumärket Grov, med sin tobaksnära smak, är ett av Sveriges mest populära snusvarumärken.

Grovsnus-familjen har nyligen förstärkts med den nydesignade Grov Stark, som är en starkare variant av populära Grov Portion. Grov Stark är också en av de första snusvarumärkena med en ny dosa med större lock. Resten av Grov-familjen kommer att få en uppdaterad design inom kort. Snuset General Onyx har också uppdaterats och har ny design och ny dosa.



Swedish Match utvecklar, tillverkar och säljer kvalitetsprodukter under marknadsledande varumärken inom produktområdena Snus, Andra tobaksprodukter (cigarrer och tuggtobak) samt Tändprodukter (tändstickor och tändare). Välkända varumärken är General (svenskt snus), Longhorn (amerikanskt snus), White Owl (cigarrer), Red Man (tuggtobak), Fiat Lux (tändstickor) och Cricket (tändare). Koncernens produkter säljs över hela världen med tillverkning i sex länder. Mer än en tredjedel av företagets totala nettoomsättning och mer än halva rörelseresultatet härrör från produktområdet Snus. I Sverige har Swedish Match ett oberoende distributionsbolag. Swedish Match äger även 50 procent av SMPM International (ett joint venture-företag med Philip Morris International för nya snusmarknader utanför Skandinavien och USA). Dessutom äger koncernen 49 procent av Scandinavian Tobacco Group (STG). 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

