

☆☆☆
SWEDISH MATCH

Delårsrapport

JANUARI – MARS 2001

- Försäljningen ökade med 28 procent till 3 069 MSEK (2 394)
- Rörelseresultatet ökade med 18 procent till 491 MSEK (415)
- Resultatet före skatt uppgick till 445 MSEK (400)
- Vinsten per aktie ökade till 0:80 SEK (0:59), en ökning med 36 procent
- Resultatet före avskrivningar, ränta och skatt ökade till 647 MSEK (536)
- Antal utestående aktier per den 31 mars 2001 uppgick till 362,9 miljoner jämfört med 375,1 miljoner i december 2000

Försäljningen ökade med 28 procent under det första kvartalet, varav förvärvade verksamheter svarade för 15 procentenheter. En högre dollarkurs har påverkat försäljningen med 4 procentenheter. Den organiska tillväxten uppgick till 9 procent. Samtliga produktområden visade ökad försäljning. De största ökningarna visar cigarrer, piptobak, tändare och snus.

Rörelseresultatet ökade med 18 procent till 491 MSEK. Det är framförallt cigarrer, tändstickor, piptobak och tändare som bidrar till resultatförbättringen. Resultatet för snus är belastat med ökade kostnader för produktutveckling och planerade lanseringar av nya produkter under året.

Finansnettot försämrades till -46 MSEK (-15) främst beroende på inlösenprogram, återköp av aktier samt förvärv av General Cigar och piptobaksverksamhet i Sydafrika.

Vinsten per aktie under första kvartalet ökade till 0:80 SEK (0:59).

Enligt styrelsens förslag till bolagsstämman föreslås utdelningen per aktie för år 2000 öka till 1:35 SEK (1:22). Dessutom föreslås en förlängning av mandatet att återköpa upp till 10 procent av antalet utestående aktier. Aktiekapitalet föreslås nedsättas genom indragning av 15 miljoner återköpta aktier.

Sammandrag av koncernens resultaträkningar

MSEK	januari – mars	
	2001	2000
Nettoomsättning	3 069	2 394
Rörelseresultat	491	415
Periodens resultat	297	262

Nettoomsättning per produktområde

MSEK	januari - mars		förändr	april 2000-	helår	förändr
	2001	2000	%	mars 2001	2000	%
Snus	528	459	15	2 140	2 071	3
Tuggtobak	314	282	11	1 259	1 227	3
Cigarrer	750	405	85	3 035	2 690	13
Piptobak och Tillbehör	205	173	18	794	762	4
Tändstickor	425	391	9	1 746	1 712	2
Tändare	220	175	26	765	720	6
Övrig verksamhet	627	509		2 469	2 351	
Summa	3 069	2 394	28	12 208	11 533	6

Rörelseresultat per produktområde

MSEK	januari - mars		förändr	april 2000-	helår	förändr
	2001	2000	%	mars 2001	2000	%
Snus	214	209	2	959	954	1
Tuggtobak	89	89	0	331	331	0
Cigarrer	101	52	94	396	347	14
Piptobak och Tillbehör	59	49	20	223	213	5
Tändstickor	44	25	76	109	90	21
Tändare	25	16	56	83	74	12
Övrig verksamhet	-41	-25		-139	-123	
Summa	491	415	18	1 962	1 886	4

Rökfri tobak (snus och tuggtobak)

Snus

Swedish Match är den enda globala snustillverkaren och har en ledande ställning på den nordiska snusmarknaden och i Sydafrika. I USA har bolaget den största marknadsandelen inom det snabbt växande lågprissegmentet. De största varumärkena är General, Catch och Ettan i Sverige, Timber Wolf i USA och Taxi i Sydafrika. Försäljningen de tre första månaderna ökade med 15 procent till 528 MSEK (459). Volymen i USA ökade med knappt 8 procent under det första kvartalet och marknadsandelen uppgick till c:a 8 procent. Volymen på den nordiska marknaden ökade med 4 procent.

Rörelseresultatet ökade något jämfört med första kvartalet föregående år till 214 MSEK (209). Resultatet har belastats med kraftigt ökade kostnader för produktutveckling och planerade lanseringar under året av nya produkter.

Lansering i USA av premiumsnuset Sequoia kommer att ske under maj månad. Efter periodens utgång har varumärket Click lanserats i Bombay, Indien.

Tuggtobak

Tuggtobak säljs framförallt på den nordamerikanska marknaden. Starka varumärken är Red Man och Southern Pride. Swedish Match är den ledande tillverkaren av tuggtobak i

USA. Försäljningen de första tre månaderna uppgick till 314 MSEK (282), en ökning med 11 procent huvudsakligen beroende på högre dollarkurs.

Rörelseresultatet de tre första månaderna uppgick till 89 MSEK (89).

Marknaden för tuggtobak i USA har minskat med c:a 4 procent årligen under senare år. Swedish Match andel av marknaden har ökat jämfört med samma period föregående år och uppgår till drygt 42 procent

Brun tobak (cigarrer och piptobak)

Cigarrer

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

Försäljningen de första tre månaderna uppgick till 750 MSEK (405), en ökning med 85 procent jämfört med samma period föregående år. Ökningen härrör huvudsakligen från förvärv i Nordamerika. Cigarrmarknaden växte i både Nordamerika och Västeuropa. Den största ökningen var inom segmentet små, maskintillverkade cigarrer i USA. Rörelseresultatet för cigarrer ökade det första kvartalet med 94 procent till 101 MSEK (52).

Piptobak och Tillbehör

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

Försäljningen för tremånadersperioden ökade till 205 MSEK (173), huvudsakligen på grund av två månaders konsolidering av det nyligen gjorda förvärvet från British American Tobacco i Sydafrika. Rörelseresultatet ökade till 59 MSEK (49).

Tändstickor och Tändare

Tändstickor

Swedish Match är nummer ett på världsmarknaden för tändstickor. Varumärkena är mestadels lokala och mycket starka i respektive hemland. Starka varumärken är Swan, Three Stars och Redheads. Försäljningen de tre första månaderna ökade med 9 procent jämfört med samma period föregående år till 425 MSEK (391).

Rörelseresultatet ökade med 76 procent till 44 MSEK (25). Rörelsemarginalen förbättrades till 10,4 procent (6,4) beroende på bättre marginaler på vissa marknader samt positiva effekter av pågående omstruktureringsprogram.

Tändare

Swedish Match är den tredje största tillverkaren av tändare i världen och det största varumärket är Cricket. Försäljningen de första tre månaderna ökade med 26 procent till 220 MSEK (175). Rörelseresultatet ökade med 56 procent till 25 MSEK (16) och rörelsemarginalen uppgick till 11,4 procent.

Övrig verksamhet

Övrig verksamhet inkluderar bl.a. distribution av tobaksprodukter på den svenska marknaden, försäljning av reklamprodukter, koncerngemensamma kostnader och kostnader för affärsutveckling. Kostnaderna för affärsutveckling har ökat jämfört med motsvarande period föregående år.

För det första kvartalet försämrades resultatet, netto, till -41 MSEK (-25).

Finansnetto

Finansnetto under det första kvartalet uppgick till -46 MSEK (-15). Räntenettet uppgick till -67 MSEK (-10). Övriga finansiella poster, netto, uppgick till 21 MSEK (-5).

Skatter

Skatter för det första kvartalet uppgick till 143 MSEK (139), vilket motsvarar en skattesats om 32%.

Förvärv

I januari förvärvades ett mindre företag för reklamprodukter i Belgien.

Den första februari undertecknades slutligt avtal med British American Tobacco om förvärv av dess verksamhet för pipetobak i Sydafrika. Förvärvet omfattar produktionsanläggning, varulager och varumärken. Den årliga försäljningen uppgår till cirka 200 MSEK.

Slutligt avtal har också träffats med säljaren till Leonard Dingler i Sydafrika om beloppet för ett prestationsbaserat tillägg på köpeskillingen för företaget.

Investeringar

Koncernens direkta investeringar i materiella anläggningstillgångar uppgick till 132 MSEK (53).

Totala avskrivningar uppgick till 156 MSEK (121), av vilka avskrivningar på materiella tillgångar uppgick till 76 MSEK (65) och avskrivningar på immateriella tillgångar uppgick till 80 MSEK (56).

Finansiering och likviditet

Vid slutet av perioden hade koncernen en nettoskuld på 3 859 MSEK jämfört med 2 739 MSEK per den 31 december 2000.

Kassa och bank inklusive kortfristiga placeringar uppgick till 1 933 MSEK vid slutet av perioden jämfört med 2 960 MSEK vid början av året. De likvida medlen är främst placerade i kortfristigt omsättningsbara räntebärande värdepapper.

Tobaksskatt

De senaste 12 månaderna har koncernen i Sverige betalat tobaksskatt jämte mervärdesskatt på denna till 9 739 MSEK (9 075).

Medelantal anställda i koncernen

Medelantalet anställda i koncernen under den senaste 12-månadersperioden var per den 31 mars 14 480 jämfört med 13 672 för helåret 2000.

Aktiestruktur

Efter att nedsättningen av aktiekapitalet genom indragning av 17 350 210 aktier, enligt beslut på extra bolagsstämma i oktober 2000, registrerats i mars 2001, uppgår bolagets aktiekapital till 927,8 MSEK fördelat på 386 596 181 aktier med ett nominellt värde på 2:40 SEK. Genom återköp innehar Swedish Match 23 674 377 egna aktier varför netto utestående aktier uppgår till 362 921 804 aktier. Vid den ordinarie bolagsstämman den 24 april 2001 föreslår styrelsen att aktiekapitalet skall nedsättas med 36 MSEK genom indragning av 15 000 000 aktier genom överföring till fri fond. Samtidigt begär styrelsen om förnyat mandat att inköpa så många aktier att Swedish Match vid varje tillfälle innehar högst 10 procent av bolagets aktier. Efter nedsättningen och om detta mandat utnyttjas till fullo, kommer antalet utestående aktier i bolaget, netto efter återköp, att uppgå till 334,4 miljoner aktier.

Redovisningsprinciper

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

Från och med denna delårsrapport tillämpar Swedish Match Redovisningsrådets nya rekommendation RR9 Inkomstskatter. Jämförelsetalen för 2000 har räknats om enligt de nya principerna.

Övrig information

Denna rapport har inte varit föremål för särskild granskning av bolagets revisorer.

Delårsrapport för första halvåret 2001 kommer att publiceras den 24 juli 2001.

Stockholm den 24 april 2001

Lennart Sundén
Verkställande direktör och koncernchef

Nyckeltal

	januari - mars		april 2000- mars 2001	helår 2000
	2001	2000		
Rörelsemarginal, %	16,0	17,3	16,1	16,4
Avkastning på operativt kapital, %			21,8	23,3
Avkastning på eget kapital, %			22,1	21,8
Nettoskuldsättningsgrad, %	72,4	Positiv	72,4	52,6
Soliditet, %	31,8	38,3	31,8	32,0
Investeringar i materiella anläggningstillgångar, MSEK	132	53	409	331
EBITDA	647	536	2 540	2 429
<i>Aktiedata*</i>				
Vinst per aktie, SEK	0:80	0:59	2:97	2:76
Korrigerad vinst per aktie, SEK **	0:98	0:70	3:60	3:32
Eget kapital per aktie, SEK	12:78	13:99	12:78	12:22
Antal aktier vid periodens utgång, netto efter återköp	362 921 804	431 339 663	362 921 804	375 146 891
Antal utestående aktier i genomsnitt under perioden	373 046 147	431 339 663	395 603 943	410 177 322

* Vinst per aktie för perioden före 30 juni 2000 har justerats för fondemissionselementet i inlösenprogrammet. Utställda optioner har inte haft någon utspädningseffekt för redovisade perioder.

** Rapporterat nettoresultat justerat för avskrivning på immateriella tillgångar (netto efter skatt), dividerat med genomsnittligt antal utestående aktier

Koncernens resultaträkning i sammandrag

MSEK	januari - mars		förändr %	april 2000- mars 2001	helår 2000	förändr %
	2001	2000				
Nettoomsättning inkl tobaksskatt	4 946	4 188	18	20 589	19 831	4
Avgår, tobaksskatt	-1 877	-1 794	5	-8 381	-8 298	1
Nettoomsättning	3 069	2 394	28	12 208	11 533	6
Kostnad för sålda varor	-1 738	-1 385	25	-7 000	-6 647	5
Bruttovinst	1 331	1 009	32	5 208	4 886	7
Försäljnings- och adm kostnader m m	-772	-546	41	-2 962	-2 736	8
Avskrivningar på immateriella tillgångar	-80	-56	46	-305	-281	9
Resultatandelar i intressebolag	12	8	42	21	17	20
Rörelseresultat	491	415	18	1 962	1 886	4
Räntenetto	-67	-10		-232	-175	
Övriga finansiella poster, netto	21	-5		25	-1	
Finansiella poster, netto	-46	-15		-207	-176	
Resultat före inkomstskatter och minoritetsandelar	445	400	11	1 755	1 710	3
Skatter	-143	-139		-560	-556	
Minoritetsandelar	-5	1		-16	-10	
Periodens resultat	297	262	13	1 179	1 144	3
Vinst per aktie *	0:80	0:59		2:97	2:76	

* Utställda optioner har inte haft någon utspädningseffekt för redovisade perioder

Koncernens balansräkning i sammandrag

MSEK	31 mars 2001	31 dec 2000
Immateriella anläggningstillgångar	5 104	4 288
Materiella anläggningstillgångar	2 804	2 576
Finansiella anläggningstillgångar	667	605
Kortfristiga operativa tillgångar	6 231	5 852
Likvida medel	1 933	2 960
Summa tillgångar	16 739	16 281
Eget kapital	4 637	4 584
Minoritet	687	620
Avsättningar	2 065	1 918
Långfristiga lån	4 557	4 638
Övriga långfristiga skulder	358	207
Kortfristiga lån	1 235	1 061
Övriga kortfristiga skulder	3 200	3 253
Summa eget kapital, avsättningar och skulder	16 739	16 281
Operativt kapital	11 436	9 821
Nettoskuld	3 859	2 739

Förändringar i eget kapital

MSEK	januari - mars 2001	januari - mars 2000
Eget kapital, ingående balans per den 31 dec	4 584	5 940
Effekt av byte av redovisningsprincip	-	-42
Justerat eget kapital, ingående balans	4 584	5 898
Indragning av aktier och överföring till fri fond	-42	-
Ökning av fri fond från indragning av aktier	42	-
Återköp av egna aktier	-509	-
Periodens valutakursdifferenser	265	-126
Periodens nettoresultat	297	262
Totalt eget kapital vid periodens slut	4 637	6 034

Moderbolagets aktiekapital är uppdelat på 386 596 181 aktier med nominellt värde 2:40 SEK per aktie. Genom återköp innehar bolaget 23 674 377 egna aktier enligt nedan, varför netto utestående aktier uppgår till 362 921 804.

återköpsår	antal aktier	% av antal aktier	genomsnittligt pris
2000	11 449 290	3,0	31:39
2001	12 225 087	3,1	41:60
Summa	23 674 377	6,1	36:66

Koncernens kassaflödesanalys i sammandrag

MSEK	januari - mars 2001	januari - mars 2000
Kassaflöde från rörelsen före förändring av rörelsekapital	487	331
Kassaflöde från förändring av rörelsekapital	-214	-384
Kassaflöde från rörelsen	273	-53
<i>Investeringar</i>		
Investeringar i fastigheter, maskiner och inventarier	-132	-53
Försäljning av fastigheter, maskiner och inventarier	2	3
Investeringar i immateriella tillgångar	-	-8
Investeringar i intressebolag och företagsförvärv	-710	-56
Förändringar i finansiella fordringar etc.	-3	11
Kassaflöde från investeringar	-843	-103
<i>Finansiering</i>		
Förändring av lån	3	-165
Återköp av aktier	-509	-
Övrigt	29	-
Kassaflöde från finansiering	-477	-165
Kassaflöde för perioden	-1 047	-321
Likvida medel vid periodens början	2 960	7 296
Kursdifferenser i likvida medel	20	-113
Likvida medel vid periodens slut	1 933	6 862

Kvartalsresultat

MSEK	Q1/99	Q2/99	Q3/99	Q4/99	Q1/00	Q2/00	Q3/00	Q4/00	Q1/01
Nettoomsättning inkl tobaksskatt	3 838	4 167	4 545	4 403	4 188	5 045	5 262	5 336	4 946
Avgår tobaksskatt	-1 716	-1 849	-2 127	-1 841	-1 794	-2 174	-2 190	-2 140	-1 877
Nettoomsättning	2 122	2 318	2 418	2 562	2 394	2 871	3 072	3 196	3 069
Kostnad för sålda varor	-1 076	-1 206	-1 413	-1 443	-1 385	-1 654	-1 776	-1 832	-1 738
Bruttovinst	1 046	1 112	1 005	1 119	1 009	1 217	1 296	1 364	1 331
Försäljnings- o. adm.-kostnader mm	-586	-634	-567	-690	-547	-688	-722	-779	-772
Avskrivning immateriella tillgångar	-23	-36	-42	-58	-55	-66	-78	-82	-80
Resultatandelar i intressebolag	3	2	11	27	8	8	4	-3	12
	440	444	407	398	415	471	500	500	491
Jämförelsestörande poster	-	-	4 102	-395	-	-	-	-	-
Rörelseresultat	440	444	4 509	3	415	471	500	500	491
Räntenetto	-24	-45	-24	-38	-10	-41	-57	-67	-67
Övriga finansiella poster, netto	13	5	12	-15	-5	-3	7	0	21
Finansiella poster, netto	-11	-40	-12	-53	-15	-44	-50	-67	-46
Resultat efter finansiella poster	429	404	4 497	-50	400	427	450	433	445
Inkomstskatter	-143	-145	-201	-149	-139	-138	-151	-128	-143
Minoritetsandelar	4	-6	3	13	1	-3	-3	-5	-5
Periodens resultat	290	253	4 299	-186	262	286	296	300	297

Nettoomsättning per produktområde

MSEK

	Q1/99	Q2/99	Q3/99	Q4/99	Q1/00	Q2/00	Q3/00	Q4/00	Q1/01
Snus	376	402	430	480	459	531	529	552	528
Tuggtobak	261	278	270	259	282	318	311	316	314
Cigarrer	224	370	407	437	405	646	796	843	750
Piptobak och Tillbehör	55	53	100	212	173	184	205	200	205
Tändstickor	448	401	406	418	391	414	429	478	425
Tändare	165	173	170	154	175	169	175	201	220
Övrig verksamhet	243	262	635	602	509	609	627	606	627
Subtotal	1 772	1 939	2 418	2 562	2 394	2 871	3 072	3 196	3 069
Avyttrad verksamhet	350	379	-	-	-	-	-	-	-
Summa	2 122	2 318	2 418	2 562	2 394	2 871	3 072	3 196	3 069

Rörelseresultat per produktområde

MSEK

	Q1/99	Q2/99	Q3/99	Q4/99	Q1/00	Q2/00	Q3/00	Q4/00	Q1/01
Snus	193	178	236	221	209	241	254	250	214
Tuggtobak	75	71	78	73	89	83	72	87	89
Cigarrer	39	57	55	55	52	87	104	104	101
Piptobak och Tillbehör	17	11	22	59	49	52	58	54	59
Tändstickor	29	34	30	14	25	18	24	23	44
Tändare	2	-8	8	12	16	19	18	21	25
Övrig verksamhet	-42	-27	-22	-36	-25	-29	-30	-39	-41
Subtotal	313	316	407	398	415	471	500	500	491
Avyttrad verksamhet	127	128	-	-	-	-	-	-	-
Jämförelsestörande poster	-	-	4 102	-395	-	-	-	-	-
Summa	440	444	4 509	3	415	471	500	500	491

Rörelsemarginal per produktområde

PROCENT

	Q1/99	Q2/99	Q3/99	Q4/99	Q1/00	Q2/00	Q3/00	Q4/00	Q1/01
Snus	51,3	44,3	54,9	46,0	45,5	45,4	48,0	45,3	40,5
Tuggtobak	28,7	25,5	28,9	28,2	31,6	26,1	23,2	27,5	28,3
Cigarrer	17,4	15,4	13,5	12,6	12,8	13,5	13,1	12,3	13,5
Piptobak och Tillbehör	30,9	20,8	22,0	27,8	28,3	28,3	28,3	27,0	28,8
Tändstickor	6,5	8,5	7,4	3,3	6,4	4,3	5,6	4,8	10,4
Tändare	1,2	-4,6	4,7	7,8	9,1	11,2	10,3	10,4	11,4
Koncernen	17,7	16,3	16,8	15,5	17,3	16,4	16,3	15,6	16,0