

Delårsrapport

JANUARI-JUNI 2001

- Försäljningen ökade med 25 procent till 6 564 MSEK (5 265)
- Rörelseresultatet ökade med 18 procent till 1 046 MSEK (886)
- Resultatet före skatt uppgick till 930 MSEK (827)
- Vinsten per aktie ökade till 1:69 SEK (1:24), en ökning med 36 procent
- Resultatet före avskrivningar, ränta och skatt ökade till 1 357 MSEK (1 134)
- Antal utestående aktier per den 30 juni 2001 uppgick till 358,5 miljoner jämfört med 362,9 miljoner i mars 2001

Försäljningen ökade med 25 procent under det första halvåret, varav förvärvade verksamheter svarade för 11 procentenheter. Högre valutakurser, främst en högre dollarkurs, har påverkat försäljningen positivt med 6 procentenheter. Den organiska tillväxten uppgick till 8 procent. Samtliga produktområden visade ökad försäljning. De största ökningarna visar cigarrer, piptobak, tändare och snus.

Rörelseresultatet ökade med 18 procent till 1 046 MSEK. Det är framförallt cigarrer, tändstickor, piptobak och tändare som bidrar till resultatförbättringen. Resultatet för snus är kraftigt belastat för kostnader avseende utveckling och lansering av nya produkter i framför allt USA och Indien.

Finansnettot försämrades till -116 MSEK (-59) främst beroende på föregående års inlösenprogram, återköp av aktier samt förvärv av General Cigar och piptobaksverksamhet i Sydafrika.

Vinsten per aktie under första halvåret ökade till 1:69 SEK (1:24). Vinsten per aktie under andra kvartalet ökade med 37 procent till 0:89 SEK (0:65).

Vid den ordinarie bolagsstämman den 24 april 2001 beslöts om förnyat mandat att återköpa upp till 10 procent av antalet utestående aktier. Bolagsstämman beslöt också att aktiekapitalet skall nedsättas med 36 MSEK genom indragning av 15 000 000 aktier. Nedsättningen beräknas vara fullt genomförd före årets utgång.

Antal utestående aktier per den 30 juni 2001 uppgick till 358,5 miljoner.

Sammandrag av koncernens resultaträkning

MSEK	januari – juni	
	2001	2000
Nettoomsättning	6 564	5 265
Rörelseresultat	1 046	886
Periodens resultat	621	548

Nettoomsättning per produktområde

MSEK	april - juni		januari - juni		förändr %	juli 2000 - juni 2001	helår 2000	förändr %
	2001	2000	2001	2000				
Snus	642	531	1 170	990	18	2 251	2 071	9
Tuggtobak	365	318	679	600	13	1 305	1 227	6
Cigarrer	892	646	1 642	1 051	56	3 282	2 690	22
Piptobak och Tillbehör	245	184	450	357	26	856	762	12
Tändstickor	408	414	833	805	3	1 740	1 712	2
Tändare	203	169	423	344	23	798	720	11
Övrig verksamhet	740	609	1 367	1 118	22	2 600	2 351	11
Summa	3 495	2 871	6 564	5 265	25	12 832	11 533	11

Rörelseresultat per produktområde

MSEK	april - juni		januari - juni		förändr %	juli 2000 - juni 2001	helår 2000	förändr %
	2001	2000	2001	2000				
Snus	235	241	449	450		953	954	
Tuggtobak	99	83	188	172	9	347	331	5
Cigarrer	124	87	225	139	62	433	347	25
Piptobak och Tillbehör	64	52	123	101	22	234	213	10
Tändstickor	44	18	88	43	105	136	90	51
Tändare	26	19	51	35	46	91	74	23
Övrig verksamhet	-37	-29	-78	-54		-148	-123	
Summa	555	471	1 046	886	18	2 046	1 886	8

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 det första halvåret ökade med 18 procent till 1 170 MSEK (990). Volymen i USA ökade med 15 procent under det första halvåret och marknadsandelen uppgick till drygt 8 procent. Volymen på den nordiska marknaden ökade med drygt 4 procent.

Rörelseresultatet det första halvåret var i nivå med samma period föregående år, 449 MSEK (450). Kostnader för produktlanseringar i USA och Indien har kraftigt belastat resultatet.

Under det andra kvartalet lanserades premiumsnuset Sequoia i USA och Click 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 det första halvåret uppgick till 679 MSEK (600), en ökning med 13 procent huvudsakligen beroende på högre dollarkurs.

Rörelseresultatet det första halvåret uppgick till 188 MSEK (172).

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 är näst störst i försäljningsvärde. De största marknaderna är Nordamerika och Väst-europa. 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 det första halvåret uppgick till 1 642 MSEK (1 051), en ökning med 56 procent jämfört med samma period föregående år. Ökningen härrör huvudsakligen från förvärv i Nordamerika. Cigarmarknaden växte i både Nordamerika och Väst-europa. Den största ökningen var inom segmentet maskintillverkade cigarrer i USA. Rörelseresultatet för cigarrer ökade det första halvåret med 62 procent till 225 MSEK (139).

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 halvåret ökade till 450 MSEK (357). Rörelseresultatet ökade till 123 MSEK (101).

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, Solstickan, Three Stars och Redheads. Försäljningen det första halvåret ökade med 3 procent jämfört med samma period föregående år till 833 MSEK (805). Rörelseresultatet ökade till 88 MSEK (43). Rörelsemarginalen förbättrades till 10,6 procent (5,3) beroende på framför allt positiva effekter av pågående omstrukturingsprogram.

Tändare

Swedish Match är den tredje största tillverkaren av tändare i världen och det största varumärket är Cricket. Försäljningen det första halvåret ökade med 23 procent till 423 MSEK (344). Rörelseresultatet ökade med 46 procent till 51 MSEK (35) och rörelsemarginalen uppgick till 12,1 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 halvåret försämrades resultatet, netto, till -78 MSEK (-54).

Finansnetto

Finansnetto under det första halvåret uppgick till -116 MSEK (-59). Räntenettot uppgick till -137 MSEK (-51). Övriga finansiella poster, netto, uppgick till 21 MSEK (-8).

Skatter

Skatter för det första halvåret uppgick till 298 MSEK (277), vilket motsvarar en skattesats om 32 procent.

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 piptobak 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 till köpeskillingen för företaget.

Efter periodens utgång har avtal träffats om förvärv av Maga s.p.a., en ledande oberoende distributör av tobaksprodukter i Italien. Förvärvet ger Swedish Match tillgång till egen marknads- och försäljningsorganisation på den viktiga italienska marknaden. Den årliga omsättningen uppgår till cirka 35 MSEK. Affären förväntas avslutas i september 2001.

Investeringar

Koncernens direkta investeringar i materiella anläggningstillgångar uppgick till 259 MSEK (102).

Totala avskrivningar uppgick till 311 MSEK (247), av vilka avskrivningar på materiella tillgångar uppgick till 153 MSEK (126) och avskrivningar på immateriella tillgångar uppgick till 158 MSEK (121).

Finansiering och likviditet

Vid slutet av perioden hade koncernen en nettoskuld på 4 535 MSEK jämfört med 2 739 MSEK per den 31 december 2000.

Kassa och bank inklusive kortfristiga placeringar uppgick till 1 225 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 mervärdeskatt på denna med 9 805 MSEK (9 403).

Medelantal anställda i koncernen

Medelantalet anställda i koncernen under den senaste 12-månadersperioden var 13 750 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 28 120 000 egna aktier varför netto utestående aktier uppgår till 358 476 181 aktier.

Vid den ordinarie bolagsstämman den 24 april 2001 beslöts att aktiekapitalet skall nedsättas med 36 MSEK genom indragning av 15 000 000 aktier genom överföring till fri fond. Nedsättningen beräknas vara fullt genomförd före årets utgång. Bolagsstämman beslöt också 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 mandatet om återköp utnyttjas till fullo, kommer antalet utestående aktier i bolaget, netto efter återköp, att uppgå till 334,4 miljoner aktier.

Optionsprogram

Under det första halvåret utställdes 1 812 309 köpoptioner som en del i ett bonusprogram för ledande befattningshavare. Köpoptionerna kan utnyttjas från den 13 mars 2004 till den 14 mars 2006. Varje option berättigar till inköp av 1 aktie med ett lösenpris per aktie på SEK 44:50.

Redovisningsprinciper

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

Swedish Match tillämpar Redovisningsrådets nya rekommendation RR9 Inkomstskatter. Jämförelsetalen för 2000 har räknats om enligt de nya principerna.

Ytterligare information

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

Delårsrapport för de första nio månaderna 2001 kommer att publiceras den 23 oktober 2001.

Stockholm den 24 juli 2001

Lenart Sundén
Verkställande direktör och koncernchef

Nyckeltal

	januari – juni		juli 2000 - juni 2001	helår 2000
	2001	2000		
Rörelsemarginal, %	15,9	16,8	15,9	16,4
Avkastning på operativt kapital, %			23,0	23,3
Avkastning på eget kapital, %			21,4	21,8
Nettoskuldssättningsgrad, %	88,5	23,0	88,5	52,6
Soliditet, %	30,3	29,7	30,3	32,0
Investeringar i materiella anläggningstillgångar, MSEK	259	102	488	331
EBITDA, MSEK	1 357	1 134	2 652	2 429
Genomsnittligt antal anställda			13 750	13 672
<i>Aktiedata*</i>				
Vinst per aktie, före utspädning	1:69	1:24	3:21	2:76
Vinst per aktie, efter utspädning	1:68	1:24	3:20	2:76
Justerad vinst per aktie**	2:06	1:46	3:92	3:32
Eget kapital per aktie, SEK	12:27	11:48	12:27	12:22
Antal utestående aktier vid periodens utgång, netto efter återköp	358 476 181	402 765 391	358 476 181	375 146 891
Antal utestående aktier i genomsnitt under perioden	367 328 463	431 496 443	378 069 471	410 177 322

* Vinst per aktie för perioden före 30 juni 2000 har justerats för fondemissionselementet i inlösenprogrammet.

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

Koncernens resultaträkning i sammandrag

MSEK	april – juni		januari - juni		förändr %	juli 2000 - juni 2001	helår 2000	förändr %
	2001	2000	2001	2000				
Nettoomsättning inkl tobaksskatt	5 769	5 045	10 715	9 233	16	21 313	19 831	7
Avgår, tobaksskatt	-2 274	-2 174	-4 151	-3 968	5	-8 481	-8 298	2
Nettoomsättning	3 495	2 871	6 564	5 265	25	12 832	11 533	11
Kostnad för sålda varor	-1 941	-1 654	-3 680	-3 039	21	-7 288	-6 647	10
Bruttovinst	1 554	1 217	2 884	2 226	30	5 544	4 886	13
Försäljnings- och administrativa kostnader	-927	-688	-1 698	-1 235	37	-3 199	-2 736	17
Avskrivningar på immateriella tillgångar	-78	-66	-158	-121	31	-318	-281	13
Resultatandelar i intressebolag	6	8	18	16	13	19	17	12
Rörelseresultat	555	471	1 046	886	-	2 046	1 886	8
Räntenetto	-70	-41	-137	-51		-261	-175	
Övriga finansiella poster, netto	0	-3	21	-8		28	-1	
Finansiella poster, netto	-70	-44	-116	-59	97	-233	-176	32
Resultat före inkomstskatter och minoritetsandelar	485	427	930	827	12	1 813	1 710	6
Skatter	-155	-138	-298	-277	8	-577	-556	2
Minoritetsandelar	-6	-3	-11	-2		-19	-10	90
Periodens resultat	324	286	621	548	13	1 217	1 144	6
Vinst per aktie, före utspädning	0:89	0:65	1:69	1:24		3:21	2:76	
Vinst per aktie, efter utspädning	0:88	0:65	1:68	1:24		3:20	2:76	

Koncernens balansräkning i sammandrag

<i>MSEK</i>		
	30 juni 2001	31 dec 2000
Immateriella anläggningstillgångar	5 243	4 288
Materiella anläggningstillgångar	2 900	2 576
Finansiella anläggningstillgångar	673	605
Kortfristiga operativa tillgångar	6 890	5 852
Likvida medel	1 225	2 960
Summa tillgångar	16 931	16 281
Eget kapital	4 400	4 584
Minoritet	725	620
Avsättningar	2 088	1 918
Långfristiga lån	4 786	4 638
Övriga långfristiga skulder	219	207
Kortfristiga lån	974	1 061
Övriga kortfristiga skulder	3 739	3 253
Summa eget kapital, avsättningar och skulder	16 931	16 281
Operativt kapital	11 953	9 821
Nettoskuld	4 535	2 739

Förändringar i eget kapital

<i>MSEK</i>		
	2001	2000
Eget kapital, ingående balans per den 31 december	4 635	5 940
Effekt av byte av redovisningsprincip	-51	-42
Justerat eget kapital, ingående balans	4 584	5 898
Indragning av aktier och överföring till fri fond och till reservfond	-17	-
Ökning av fri fond från indragning av aktier och minskning från överföring till reservfond	17	-
Återköp av egna aktier	-723	-32
Aktieutdelning	-490	-539
Nyemission	-	66
Aktieinlösen	-	-1 052
Periodens valutakursdifferenser	408	-268
Periodens nettoresultat	621	548
Totalt eget kapital vid periodens slut	4 400	4 621

Moderbolagets aktiekapital är uppdelat på 386 596 181 aktier med nominellt värde 2.40 SEK per aktie. Genom återköp innehar bolaget 28 120 000 egna aktier enligt nedan, varför netto utestående aktier uppgår till 358 476 181.

år för återköp	antal aktier	% av totalt antal aktier	genomsnittligt pris
2000	11 449 290	3,0	31:39
2001	16 670 710	4,3	43:29
Summa	28 120 000	7,3	38:44

Koncernens kassaflödesanalys i sammandrag

<i>MSEK</i>	
	jan-juni 2001 jan-juni 2000

Kassaflöde från rörelsen före förändring av rörelsekapital

	965	680
Kassaflöde från förändring av rörelsekapital	-394	-555
Kassaflöde från rörelsen	571	125

Investeringar

Investeringar i fastigheter, maskiner och inventarier	-259	-102
Försäljning av fastigheter, maskiner och inventarier	18	11
Investeringar i immateriella tillgångar	-	-8
Investeringar i intressebolag och företagsförvärv	-747	-1 423
Förändringar i finansiella fordringar etc.	-15	-85
Kassaflöde från investeringar	-1 003	-1 607

Finansiering

Förändring av lån	-43	-344
Aktieutdelning	-490	-539
Nyemission	-	59
Återköp av aktier	-723	-32
Övrigt	-79	-
Kassaflöde från finansiering	-1 335	-856

Kassaflöde för perioden

Likvida medel vid periodens början	2 960	7 296
Kursdifferenser i likvida medel	32	-147
Likvida medel vid periodens slut	1 225	4 811

Kvartalsresultat*MSEK*

	Q2/99	Q3/99	Q4/99	Q1/00	Q2/00	Q3/00	Q4/00	Q1/01	Q2/01
Nettoomsättning inkl tobaksskatt	4 167	4 545	4 403	4 188	5 045	5 262	5 336	4 946	5 769
Avgår, tobaksskatt	-1 849	-2 127	-1 841	-1 794	-2 174	-2 190	-2 140	-1 877	-2 274
Nettoomsättning	2 318	2 418	2 562	2 394	2 871	3 072	3 196	3 069	3 495
Kostnad för sålda varor	-1 206	-1 413	-1 443	-1 385	-1 654	-1 776	-1 832	-1 738	-1 941
Bruttovinst	1 112	1 005	1 119	1 009	1 217	1 296	1 364	1 331	1 554
Försäljnings- och administrativa kostnader	-634	-567	-690	-547	-688	-722	-779	-772	-927
Avskrivning immateriella tillgångar	-36	-42	-58	-55	-66	-78	-82	-80	-78
Resultatandelar i intressebolag	2	11	27	8	8	4	-3	12	6
	444	407	398	415	471	500	500	491	555
Jämförelsestörande poster	-	4 102	-395	-	-	-	-	-	-
Rörelseresultat	444	4 509	3	415	471	500	500	491	555
Räntenetto	-45	-24	-38	-10	-41	-57	-67	-67	-70
Övriga finansiella poster, netto	5	12	-15	-5	-3	7	0	21	0
Finansiella poster, netto	-40	-12	-53	-15	-44	-50	-67	-46	-70
Resultat efter finansiella poster	404	4 497	-50	400	427	450	433	445	485
Inkomstskatter	-145	-201	-149	-139	-138	-151	-128	-143	-155
Minoritetsandelar	-6	3	13	1	-3	-3	-5	-5	-6
Periodens resultat	253	4 299	-186	262	286	296	300	297	324

Nettoomsättning per produktområde*MSEK*

	Q2/99	Q3/99	Q4/99	Q1/00	Q2/00	Q3/00	Q4/00	Q1/01	Q2/01
Snus	402	430	480	459	531	529	552	528	642
Tuggtobak	278	270	259	282	318	311	316	314	365

Cigarrer	370	407	437	405	646	796	843	750	892
Piptobak och Tillbehör	53	100	212	173	184	205	200	205	245
Tändstickor	401	406	418	391	414	429	478	425	408
Tändare	173	170	154	175	169	175	201	220	203
Övrig verksamhet	262	635	602	509	609	627	606	627	740
Subtotal	1 939	2 418	2 562	2 394	2 871	3 072	3 196	3 069	3 495
Avyttrad verksamhet	379	-	-	-	-	-	-	-	-
Summa	2 318	2 418	2 562	2 394	2 871	3 072	3 196	3 069	3 495

Rörelseresultat per produktområde

MSEK

	Q2/99	Q3/99	Q4/99	Q1/00	Q2/00	Q3/00	Q4/00	Q1/01	Q2/01
Snus	178	236	221	209	241	254	250	214	235
Tuggtobak	71	78	73	89	83	72	87	89	99
Cigarrer	57	55	55	52	87	104	104	101	124
Piptobak och Tillbehör	11	22	59	49	52	58	54	59	64
Tändstickor	34	30	14	25	18	24	23	44	44
Tändare	-8	8	12	16	19	18	21	25	26
Övrig verksamhet	-27	-22	-36	-25	-29	-30	-39	-41	-37
Subtotal	316	407	398	415	471	500	500	491	555
Avyttrad verksamhet	128	-	-	-	-	-	-	-	-
Jämförelsestörande poster	-	4 102	-395	-	-	-	-	-	-
Summa	444	4 509	3	415	471	500	500	491	555

Rörelsemarginal per produktområde

PROCENT

	Q2/99	Q3/99	Q4/99	Q1/00	Q2/00	Q3/00	Q4/00	Q1/01	Q2/01
Snus	44,3	54,9	46,0	45,5	45,4	48,0	45,3	40,5	36,6
Tuggtobak	25,5	28,9	28,2	31,6	26,1	23,2	27,5	28,3	27,1
Cigarrer	15,4	13,5	12,6	12,8	13,5	13,1	12,3	13,5	13,9
Piptobak och Tillbehör	20,8	22,0	27,8	28,3	28,3	28,3	27,0	28,8	26,1
Tändstickor	8,5	7,4	3,3	6,4	4,3	5,6	4,8	10,4	10,8
Tändare	-4,6	4,7	7,8	9,1	11,2	10,3	10,4	11,4	12,8
Koncernen	16,3	16,8	15,5	17,3	16,4	16,3	15,6	16,0	15,9

För ytterligare information, var vänlig kontakta:

Lennart Sundén, President och Chief Executive Officer

kontor 08 658 01 75

Sven Hindrikes, Executive Vice President och
Chief Financial Officer

kontor 08 658 02 82
mobil 070 567 41 76

Bo Aulin, Senior Vice President, Secretary

kontor 08 658 03 64

och General Counsel

mobil 070 558 03 64

Emmett Harrison, Vice President, Investor Relations

*kontor 08 658 01 73
mobil 070 938 01 73*