

Delårsrapport

JANUARI-SEPTEMBER 2001

- Försäljningen ökade med 21 procent till 10 105 MSEK (8 337)
- Rörelseresultatet ökade med 16 procent till 1 608 MSEK (1 386) ¹⁾
- Resultatet före skatt uppgick till 1 411 MSEK (1 277) ¹⁾
- Vinsten per aktie ökade till 2:57 SEK (1:97), en ökning med 30 procent ¹⁾
- Resultatet före avskrivningar, ränta och skatt ökade till 2 095 MSEK (1 785)
- Antal utestående aktier per den 30 september 2001 uppgick till 357,0 miljoner jämfört med 358,5 miljoner i juni 2001

¹⁾ före jämförelsestörande post om 80 MSEK

Försäljningen ökade med 21 procent under de första nio månaderna, varav förvärvade verksamheter svarade för 6 procentenheter. Högre valutakurser, främst en högre dollarkurs, har påverkat försäljningen positivt med 6 procentenheter. Den organiska tillväxten uppgick till 9 procent. Samtliga produktområden visade ökad försäljning. De största ökningarna visar cigarrer, piptobak, tändare och snus.

Framförallt cigarrer, tändstickor, piptobak och tändare bidrar till resultatförbättringen. Resultatet för snus har belastats för kostnader avseende utveckling och lansering av nya produkter i framför allt USA och Indien. Som jämförelsestörande post redovisas en engångskostnad om 80 MSEK avseende omstrukturering av cigarrverksamheten. Rörelseresultatet före jämförelsestörande poster ökade med 16 procent till 1 608 MSEK.

Finansnettot försämrades till -197 MSEK (-109) främst beroende på föregående års inlösenprogram, återköp av aktier samt företagsförvärv.

Vinsten per aktie under de första nio månaderna före jämförelsestörande poster ökade till 2:57 SEK (1:97). Vinsten per aktie under tredje kvartalet ökade till 0:88 SEK (0:73).

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 registrerades i oktober.

Sammandrag av koncernens resultaträkning

MSEK	januari – september	
	2001	2000
Nettoomsättning	10 105	8 337
Rörelseresultat före jämförelsestörande poster	1 608	1 386
Periodens resultat	886	844

Nettoomsättning per produktområde

MSEK	juli-september		januari-september		förändr %	oktober 2000 - september 2001	helår 2000	förändr %
	2001	2000	2001	2000				
Snus	629	529	1 799	1 519	18	2 351	2 071	14
Tuggtobak	349	311	1 028	911	13	1 344	1 227	10
Cigarrer	944	796	2 586	1 847	40	3 429	2 690	27
Piptobak & Tillbehör	247	205	697	562	24	897	762	18
Tändstickor	421	429	1 254	1 234	2	1 732	1 712	1
Tändare	190	175	613	519	18	814	720	13
Övrig verksamhet	761	627	2 128	1 745	22	2 734	2 351	16
Summa	3 541	3 072	10 105	8 337	21	13 301	11 533	15

Rörelseresultat per produktområde

MSEK	juli-september		januari-september		förändr %	oktober 2000 - september 2001	helår 2000	förändr %
	2001	2000	2001	2000				
Snus	242	254	691	704	-2	941	954	-1
Tuggtobak	90	72	278	244	14	365	331	10
Cigarrer	137	104	362	243	49	466	347	34
Piptobak & Tillbehör	62	58	185	159	16	239	213	12
Tändstickor	46	24	134	67	100	157	90	74
Tändare	23	18	74	53	40	95	74	28
Övrig verksamhet	-38	-30	-116	-84		-155	-123	
Subtotal	562	500	1 608	1 386	16	2 108	1 886	12
Jämförelsestörande poster	-80	-	-80	-	-	-80	-	-
Summa	482	500	1 528	1 386	10	2 028	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 de första nio månaderna ökade med 18 procent till 1 799 MSEK (1 519). Volymen i USA ökade med 11 procent under de första nio månaderna och marknadsandelen uppgick till drygt 8 procent. Volymen på den nordiska marknaden ökade med 4 procent.

Rörelseresultatet minskade de första nio månaderna jämfört med samma period föregående år till 691 MSEK (704) sedan kostnader för produktlanseringar, särskilt premiumsnuset Sequoia i USA, belastat resultatet.

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 nio månaderna uppgick till 1 028 MSEK (911), en ökning med 13 procent huvudsakligen beroende på högre dollarkurs.

Rörelseresultatet de första nio månaderna uppgick till 278 MSEK (244).

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 de första nio månaderna uppgick till 2 586 MSEK (1 847), en ökning med 40 procent jämfört med samma period föregående år. Ökningen härrör huvudsakligen från förvärv men även från stark organisk tillväxt inom segmentet maskintillverkade cigarrer i USA. Försäljningen av premiumcigarrer visade något lägre volym jämfört med samma period föregående år. Försäljningen i Väst-europa ökade något. Rörelseresultatet för cigarrer ökade de första nio månaderna med 49 procent till 362 MSEK (243).

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 Väst-europa. Koncernen har också en betydande närvaro i Sydafrika.

Försäljningen för de första nio månaderna ökade till 697 MSEK (562). Rörelseresultatet ökade till 185 MSEK (159).

Tändstickor och Tändare

Tändstickor

Swedish Match är nummer ett på världsmarknaden för tändstickor. Varumärkena är mestadels lokala och mycket starka i respektive hemland. Betydelsefulla varumärken är Swan, Solstickan, Three Stars och Redheads. Försäljningen de första nio månaderna ökade med 2 procent jämfört med samma period föregående år till 1 254 MSEK (1 234). Rörelseresultatet ökade till 134 MSEK (67). Rörelsemarginalen för-

bättrades under tredje kvartalet till 10,9 procent (5,6) beroende på effekten av tidigare annonserade omstruktureringsprogram, men även på förbättrade volymer på vissa marknader.

Tändare

Swedish Match är den tredje största tillverkaren av tändare i världen och det största varumärket är Cricket. Försäljningen de första nio månaderna ökade med 18 procent till 613 MSEK (519). Rörelseresultatet ökade med 40 procent till 74 MSEK (53) beroende på ökade volymer och förbättrad produktivitet.

Övrig verksamhet

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

För niomånadersperioden försämrades resultatet, netto, till -116 MSEK (-84).

Finansnetto

Finansnetto under de första nio månaderna uppgick till -197 MSEK (-109). Räntenettot uppgick till -218 MSEK (-108). Övriga finansiella poster, netto, uppgick till 21 MSEK (-1).

Skatter

Skatter för de första nio månaderna uppgick till 426 MSEK (428), 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.

I slutet av augusti förvärvades verksamheten avseende torrt snus i Europa från Burger.

I september överenskoms 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 italienska marknaden. Den årliga omsättningen uppgår till cirka 35 MSEK.

Investeringar

Koncernens direkta investeringar i materiella anläggningstillgångar uppgick till 422 MSEK (219). Bland investeringarna ingår pågående investering i en ny snusfabrik utanför Göteborg och ökade investeringar inom cigarrverksamheten.

Totala avskrivningar uppgick till 487 MSEK (399), av vilka avskrivningar på materiella tillgångar uppgick till 235 MSEK (200) och avskrivningar på immateriella tillgångar uppgick till 252 MSEK (199).

Finansiering och likviditet

Vid slutet av perioden hade koncernen en nettoskuld på 4 259 MSEK jämfört med 2 739 MSEK per den 31 december 2000. Under det tredje kvartalet minskade nettoskulden med 276 MSEK.

Kassa och bank inklusive kortfristiga placeringar uppgick till 1 947 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 9 964 MSEK (9 363).

Medelantal anställda i koncernen

Medelantalet anställda i koncernen under den senaste tolv månadersperioden var 14 014 jämfört med 13 672 för helåret 2000.

Aktiestruktur

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 registrerades den 16 oktober. Efter nedsättningen uppgår bolagets aktiekapital till 891,8 MSEK fördelat på 371 596 181 aktier med ett nominellt värde på 2:40 SEK. Genom återköp innehar Swedish Match 14 577 000 aktier, varför netto utestående aktier uppgår till 357 019 181. Årets bolagsstämman beslöt också om förnyat mandat att inköpa så många aktier att Swedish Match vid varje tillfälle innehar högst 10 procent av bolagets aktier. 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.

Bokslutsrapport för helåret 2001 kommer att publiceras den 12 februari 2002.

Stockholm den 23 oktober 2001

Lennart Sundén
Verkställande direktör och koncernchef

Nyckeltal

	januari – september		oktober 2000 –	helår
	2001	2000	september 2001	2000
Rörelsemarginal, %	15,9	16,6	15,8	16,4
Avkastning på operativt kapital, %			21,8	23,3
Avkastning på eget kapital, %			22,1	21,8
Nettoskuldssättningsgrad, %	82,6	55,3	82,6	52,6
Soliditet, %	29,8	31,3	29,8	32,0
Investering i materiella anläggningstillgångar, MSEK	422	219	534	331
EBITDA, före jämförelsestörande poster, MSEK	2 095	1 785	2 739	2 429
Genomsnittligt antal anställda			14 014	13 672
<i>Aktiedata</i>				
Vinst per aktie, före utspädning, SEK *	2:57	1:97	3:36	2:76
Vinst per aktie, efter utspädning, SEK *	2:56	1:96	3:36	2:76
Korrigerad vinst per aktie, ** SEK	3:16	2:37	4:11	3:32
Eget kapital per aktie, SEK	12:43	11:95	12:70	12:22
Antal utestående aktier vid periodens utgång	357 019 181	383 829 891	357 019 181	375 146 891
Antal utestående aktier i genomsnitt under perioden	364 273 808	419 915 136	368 446 326	410 177 322

* Exklusive jämförelsestörande poster netto efter skatt. Vinst per aktie för perioden före 30 juni 2000 har justerats för fondemissionselementet i inlösenprogrammet.

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

Koncernens resultaträkning i sammandrag

MSEK	juli-september		januari-september		förändr %	oktober 2000- september 2001	helår 2000	förändr %
	2001	2000	2001	2000				
Nettoomsättning, inkl. tobaksskatt	5 981	5 262	16 696	14 495	15	22 032	19 831	11
Avgår, tobaksskatt	-2 440	-2 190	-6 591	-6 158	7	-8 731	-8 298	5
Nettoomsättning	3 541	3 072	10 105	8 337	21	13 301	11 533	15
Kostnad för sålda varor	-1 957	-1 776	-5 636	-4 815	17	-7 468	-6 647	12
Bruttovinst	1 584	1 296	4 469	3 522	27	5 833	4 886	19
Försäljnings- och administrativa kostnader	-932	-722	-2 631	-1 957	34	-3 410	-2 736	25
Avskrivningar på immateriella tillgångar	-94	-78	-252	-199	27	-334	-281	19
Resultatandelar i intressebolag	4	4	22	20	10	19	17	12
	562	500	1 608	1 386	16	2 108	1 886	12
Jämförelsestörande poster	-80	-	-80	0		-80	0	
Rörelseresultat	482	500	1 528	1 386	10	2 028	1 886	8
Räntenetto	-81	-57	-218	-108		-285	-175	
Övriga finansiella poster, netto	0	7	21	-1		21	-1	
Finansiella poster, netto	-81	-50	-197	-109	81	-264	-176	50
Resultat efter finansiella poster	401	450	1 331	1 277	4	1 764	1 710	3
Skatter	-128	-151	-426	-428		-554	-556	
Minoritetsandelar	-8	-3	-19	-5		-24	-10	
Periodens resultat	265	296	886	844	5	1 186	1 144	4
Vinst per aktie, före utspädning ***	0:74	0:73	2:43	1:97		3:23	2:76	
Vinst per aktie, efter utspädning ***	0:74	0:72	2:42	1:96		3:22	2:76	

*** Inklusive jämförelsestörande poster netto efter skatt. Vinst per aktie för perioden före 30 juni 2000 har justerats för fondemissionselementet i inlösenprogrammet.

Koncernens balansräkning i sammandrag

MSEK	30 sept. 2001	31 dec. 2000
	Immateriella anläggningstillgångar	5 103
Materiella anläggningstillgångar	2 896	2 576
Finansiella anläggningstillgångar	835	727
Kortfristiga operativa tillgångar	6 499	5 730
Likvida medel	1 947	2 960
Summa tillgångar	17 280	16 281
Eget kapital	4 438	4 584
Minoritet	716	620
Avsättningar	2 105	1 918
Långfristiga lån	5 423	4 638
Övriga långfristiga skulder	75	207
Kortfristiga lån	783	1 061
Övriga kortfristiga skulder	3 740	3 253
Summa eget kapital, avsättningar och skulder	17 280	16 281
Operativt kapital	11 563	9 821
Nettoskuld	4 259	2 739

Förändringar i eget kapital

MSEK	januari – september	
	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
Avsättning till reservfond och indragning av aktier genom överföring till fri fond	-17	-
Avsättning till reservfond och ökning av fri fond genom indragning av aktier	17	-
Återköp av egna aktier	-799	-594
Aktieutdelning	-490	-539
Nyemission	-	66
Inlösen av egna aktier	-	-1 061
Periodens valutakursdifferenser	257	-29
Periodens nettoresultat	886	844
Totalt eget kapital vid periodens slut	4 438	4 585

Moderbolagets aktiekapital är uppdelat på 386 596 181 aktie med nominellt värde 2:40 SEK per aktie. Genom återköp innehar bolaget 29 577 000 aktier enligt nedan, varför netto utestående aktier uppgår till 357 019 181. Under oktober har 15 000 000 av nedanstående specificerade återköpta aktier maku- lerats genom indragning.

år för återköp	antal aktier	% av totalt antal aktier	genomsnittligt pris
2000	11 449 290	3,0	31:39
2001	18 127 710	4,7	44:04
Summa	29 577 000	7,7	39:14

Koncernens kassaflödesanalys i sammandrag

MSEK	jan-sept 2001	jan-sept 2000
Kassaflöde från rörelsen före förändring av rörelsekapital	1 415	1 208
Kassaflöde från förändring av rörelsekapital	-163	-667
Kassaflöde från rörelsen	1 252	541
<i>Investeringar</i>		
Investeringar i fastigheter, maskiner och inventarier	-422	-219
Försäljning av fastigheter, maskiner och inventarier	41	37
Företagsförvärv och investeringar i intressebolag	-894	-1 660
Förändringar i finansiella fordringar etc.	-63	-55
Kassaflöde från investeringar	-1 338	-1 897
<i>Finansiering</i>		
Förändring av lån	426	-633
Aktieutdelning	-490	-539
Nyemission	-	66
Inlösen av aktier	-	-1 061
Återköp av aktier	-799	-594
Övrigt	-80	-
Kassaflöde från finansiering	-943	-2 761
Kassaflöde för perioden	-1 029	-4 117
Likvida medel vid periodens början	2 960	7 296
Kursdifferenser i likvida medel	16	-132
Likvida medel vid periodens slut	1 947	3 047

Kvartalsresultat

MSEK	Q3/99	Q4/99	Q1/00	Q2/00	Q3/00	Q4/00	Q1/01	Q2/01	Q3/01
Nettoomsättning inkl tobaksskatt	4 545	4 403	4 188	5 045	5 262	5 336	4 946	5 769	5 981
Avgår, tobaksskatt	-2 127	-1 841	-1 794	-2 174	-2 190	-2 140	-1 877	-2 274	-2 440
Nettoomsättning	2 418	2 562	2 394	2 871	3 072	3 196	3 069	3 495	3 541
Kostnad för sålda varor	-1 413	-1 443	-1 385	-1 654	-1 776	-1 832	-1 738	-1 941	-1 957
Bruttovinst	1 005	1 119	1 009	1 217	1 296	1 364	1 331	1 554	1 584
Försäljnings- och administrativa kostnader	-567	-690	-547	-688	-722	-779	-772	-927	-932
Avskrivning immateriella tillgångar	-42	-58	-55	-66	-78	-82	-80	-78	-94
Resultatandelar i intressebolag	11	27	8	8	4	-3	12	6	4
	407	398	415	471	500	500	491	555	562
Jämförelsestörande poster	4 102	-395	-	-	-	-	-	-	-80
Rörelseresultat	4 509	3	415	471	500	500	491	555	482
Räntenetto	-24	-38	-10	-41	-57	-67	-67	-70	-81
Övriga finansiella poster, netto	12	-15	-5	-3	7	0	21	0	0
Finansiella poster, netto	-12	-53	-15	-44	-50	-67	-46	-70	-81
Resultat efter finansiella poster	4 497	-50	400	427	450	433	445	485	401
Inkomstskatter	-201	-149	-139	-138	-151	-128	-143	-155	-128
Minoritetsandelar	3	13	1	-3	-3	-5	-5	-6	-8
Periodens resultat	4 299	-186	262	286	296	300	297	324	265

Nettoomsättning per produktområde

MSEK

	Q3/99	Q4/99	Q1/00	Q2/00	Q3/00	Q4/00	Q1/01	Q2/01	Q3/01
Snus	430	480	459	531	529	552	528	642	629
Tuggtobak	270	259	282	318	311	316	314	365	349
Cigarrer	407	437	405	646	796	843	750	892	944
Piptobak & Tillbehör	100	212	173	184	205	200	205	245	247
Tändstickor	406	418	391	414	429	478	425	408	421
Tändare	170	154	175	169	175	201	220	203	190
Övrig verksamhet	635	602	509	609	627	606	627	740	761
Summa	2 418	2 562	2 394	2 871	3 072	3 196	3 069	3 495	3 541

Rörelseresultat per produktområde

MSEK

	Q3/99	Q4/99	Q1/00	Q2/00	Q3/00	Q4/00	Q1/01	Q2/01	Q3/01
Snus	236	221	209	241	254	250	214	235	242
Tuggtobak	78	73	89	83	72	87	89	99	90
Cigarrer	55	55	52	87	104	104	101	124	137
Piptobak & Tillbehör	22	59	49	52	58	54	59	64	62
Tändstickor	30	14	25	18	24	23	44	44	46
Tändare	8	12	16	19	18	21	25	26	23
Övrig verksamhet	-22	-36	-25	-29	-30	-39	-41	-37	-38
Subtotal	407	398	415	471	500	500	491	555	562
Jämförelsestörande poster	4 102	-395	-	-	-	-	-	-	-80
Summa	4 509	3	415	471	500	500	491	555	482

Rörelsemarginal per produktområde

PROCENT

	Q3/99	Q4/99	Q1/00	Q2/00	Q3/00	Q4/00	Q1/01	Q2/01	Q3/01
Snus	54,9	46,0	45,5	45,4	48,0	45,3	40,5	36,6	38,5
Tuggtobak	28,9	28,2	31,6	26,1	23,2	27,5	28,3	27,1	25,8
Cigarrer	13,5	12,6	12,8	13,5	13,1	12,3	13,5	13,9	14,5
Piptobak & Tillbehör	22,0	27,8	28,3	28,3	28,3	27,0	28,8	26,1	25,1
Tändstickor	7,4	3,3	6,4	4,3	5,6	4,8	10,4	10,8	10,9
Tändare	4,7	7,8	9,1	11,2	10,3	10,4	11,4	12,8	12,1
Koncernen	16,8	15,5	17,3	16,4	16,3	15,6	16,0	15,9	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
och General Counsel*

kontor

08 658 03 64

mobil

070 558 03 64

Emmett Harrison, Vice President, Investor Relations

kontor

08 658 01 73

mobil

070 938 01 73