

## Delårsrapport Januari – mars 2000

- Försäljningen ökade med 13 procent till MSEK 2 394 (2 122)
- Resultat före avskrivningar, ränta och skatt ökade till 536 MSEK (524)
- Rörelseresultatet, exklusive avyttrad verksamhet, ökade med 33 procent till 415 MSEK (313)
- Rörelseresultatet, inklusive avyttrad verksamhet, minskade till 415 MSEK (440)
- Inlösenprogram: var 14:e aktie föreslås inlösas mot kontant 35 SEK
- Ett program för återköp av egna aktier föreslås

Swedish Match ökade försäljningen med 13 procent under det första kvartalet jämfört med motsvarande period föregående år. Snus visade en fortsatt stark organisk tillväxt. Förvärvad verksamhet bidrog i stor utsträckning till försäljningsökningen och kompenserar för lägre intäkter för Övrig verksamhet och minskad försäljning för tändstickor. Rökfri tobak (snus och tuggtobak) och brun tobak (cigarrer och piptobak) fortsatte att visa en stark utveckling. Jämfört med samma period föregående år förbättrades både försäljning och rörelseresultat för samtliga produktgrupper med undantag av Tändstickor, som genomgår en omstruktureringsfas.

Utdelning per aktie föreslås öka till 1:25 SEK (1:10). Dessutom föreslås ett inlösenprogram på 1 000 MSEK och ett program för återköp av egna aktier med högst 5% av antalet utestående aktier.

Det tidigare annonserade förvärvet om 64 procent i General Cigar Holdings, Inc. fortskrider enligt plan i avvaktan på godkännande av aktieägarna i General Cigar. Det annonserade förvärvet av National Tobaccos varumärken för tuggtobak prövas för närvarande av tillsynsmyndigheter i USA.

### Sammandrag av koncernens resultaträkningar

<i>MSEK</i>	jan-mars 2000	jan-mars 1999
Nettoomsättning	2 394	2 122
Rörelseresultat före avyttrad verksamhet	415	313
Avyttrad verksamhet	-	127
Rörelseresultat	415	440
Periodens resultat	264	290

### Nettoomsättning per produktområde

MSEK	jan-mars 2000	jan-mars 1999	förändr %	april 1999- mars 2000	helår 1999	förändr %
Snus	459	376	22	1 771	1 688	5
Tuggtobak	282	261	8	1 089	1 068	2
Cigarrer	405	224	81	1 619	1 438	13
Piptobak och Tillbehör	173	55	215	538	420	28
Tändstickor	391	448	-13	1 616	1 673	-3
Tändare	175	165	6	672	662	2
Övrig verksamhet	509	243		2 008	1 742	
<b>Subtotal</b>	<b>2 394</b>	<b>1 772</b>	<b>35</b>	<b>9 313</b>	<b>8 691</b>	<b>7</b>
Avyttrad verksamhet	-	350		379	729	
<b>Summa</b>	<b>2 394</b>	<b>2 122</b>	<b>13</b>	<b>9 692</b>	<b>9 420</b>	<b>3</b>

## Rörelseresultat per produktområde

MSEK	jan-mars 2000	jan-mars 1999	förändr %	april 1999- mars 2000	helår 1999	förändr %
Snus	209	193	8	844	828	2
Tuggtobak	89	75	19	311	297	5
Cigarrer	52	39	33	219	206	6
Piptobak och Tillbehör	49	17	188	141	109	29
Tändstickor	25	29	-14	103	107	-4
Tändare	16	2	700	28	14	100
Övrig verksamhet	-25	-42		-110	-127	
<b>Subtotal</b>	<b>415</b>	<b>313</b>	<b>33</b>	<b>1 536</b>	<b>1 434</b>	<b>7</b>
Avyttrad verksamhet	-	127	-	128	255	
Jämförelsestörande poster	-	-	-	3 707	3 707	0
<b>Summa</b>	<b>415</b>	<b>440</b>	<b>-6</b>	<b>5 371</b>	<b>5 396</b>	<b>0</b>

### Rökfri tobak (snus och tuggtobak)

*Swedish Match har en bred närvaro på världsmarknaden för rökfri tobak med framskjutna positioner i USA, de nordiska länderna och i Sydafrika. Rökfri tobak står för 72 procent av Swedish Matches rörelseresultat under första kvartalet.*

#### **Snus**

Swedish Match är den ledande snustillverkaren på den nordiska marknaden och i Sydafrika samt är störst inom det snabbt växande lågprissegmentet i USA. De största varumärkena är General, Catch och Ettan i Sverige, Timber Wolf i USA samt Taxi i Sydafrika. Försäljningen under de första tre månaderna ökade med 22 procent till 459 MSEK (376). Volymen ökade i USA med 25 procent jämfört med första kvartalet 1999. På den nordiska marknaden ökade volymen med 4 procent.

Rörelseresultatet ökade med 8 procent till 209 MSEK (193) jämfört med första kvartalet föregående år trots ökade kostnader för produktutveckling och marknadsföringsaktiviteter.

#### **Tuggtobak**

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

tuggtobak i USA. Försäljningen de tre första månaderna uppgick till 282 MSEK (261), en ökning med 8 procent. Försäljningen uttryckt i lokal valuta var oförändrad. Rörelseresultatet de första tre månaderna ökade med 19 procent till 89 MSEK (75). Uttryckt i lokal valuta förbättrades rörelseresultatet med 12 procent. Förbättringen är en följd av kostnadsbesparingar och lägre marknadsföringskostnader.

Marknaden för tuggtobak i USA har de senaste åren minskat med 3-4 procent per år. Swedish Matchs marknadsandel har ökat jämfört med motsvarande period föregående år.

### **Brun tobak (cigarrer och piptobak)**

***Brun tobak är, tillsammans med rökfri tobak, ett nyckelområde för tillväxt för Swedish Match. De förvärv som har gjorts under det senaste året utgör en väsentlig del av försäljningsökningen och ökningen av rörelseresultatet.***

#### ***Cigarrer***

Swedish Match är en av världens största tillverkare och distributör av cigarrer och cigariller och är näst störst räknat i volym. De största marknaderna är Nordamerika och Västeuropa där ungefär 75 procent av världens cigarrmarknad finns. Koncernen marknadsför ett brett varumärkessortiment över hela världen, såväl vad avser premium- som lågprisprodukter. Bland de ledande varumärkena finns La Paz, La Gloria Cubana, Garcia Y Vega, Justus van Maurik och Wings.

Försäljningen det första kvartalet uppgick till 405 MSEK (224), en ökning med 81 procent jämfört med samma period föregående år och huvudsakligen beroende på nyligen gjorda förvärv i Nordamerika. Den nordamerikanska regionen visade svag försäljning i början av året som förbättrades något under mars. I Västeuropa, exklusive Storbritannien, växte cigarr-marknaden. Rörelseresultatet för cigarrer ökade 33 procent under första kvartalet till 52 MSEK (39).

#### ***Piptobak och Tillbehör***

Swedish Match är den tredje största tillverkaren i världen av piptobak och marknadsför produkter över hela världen. Stora varumärken är Borkum Riff, Boxer och Half and Half. De största marknaderna för piptobak finns i Nordamerika, Nordeuropa och Västeuropa. Koncernen har också en betydande närvaro i Sydafrika.

Försäljningen för tremånadersperioden ökade till 173 MSEK (55), huvudsakligen på grund av konsolidering av det nyligen gjorda förvärvet i Sydafrika. Rörelseresultatet ökade till 49 MSEK (17).

### Tändstickor och tändare

*Swedish Match är en global tillverkare av tändare och tändstickor. Produkterna säljs på över 140 marknader.*

#### **Tändstickor**

Swedish Match är världens största tillverkare av tändstickor. Varumärkena är främst lokala och mycket starka i sina respektive hemländer. De största varumärkena är Swan, Three Stars och Redheads. Försäljningen de tre första månaderna minskade jämfört med samma period föregående år med 13 procent till 391 MSEK (448). Den europeiska marknaden fortsatte att minska. Rörelseresultatet minskade till 25 MSEK (29). Ett omstruktureringsprogram har initierats med målsättningen att förbättra vinstmarginalen till 10 procent inom de närmaste tre åren.

#### **Tändare**

Swedish Match är den tredje största tillverkaren i världen av tändare och det främsta varumärket är Cricket. Försäljningen de första tre månaderna ökade med 6 procent till 175 MSEK (165). Rörelseresultatet förbättrades avsevärt till 16 MSEK (2). Förbättringen av resultat och vinstmarginal är en följd av den omstrukturering som genomfördes 1999 samt större fokusering på lönsamma marknader och produktområden.

### Övrig verksamhet

Övrig verksamhet innefattar bl a distribution av tobaksprodukter på den svenska marknaden och koncerngemensamma kostnader. Under det första kvartalet förbättrades resultatet, netto till -25 MSEK (-42).

#### **Finansnetto**

Räntenettot det första kvartalet uppgick till -10 MSEK (-24). Övriga finansiella poster, netto, uppgick till -5 MSEK (13).

#### **Skatter**

Skatter för första kvartalet uppgick till 137 MSEK (143) motsvarande en skattesats på 34 procent.

## **Investeringar**

Koncernens direkta investeringar i materiella anläggningstillgångar uppgick till 53 MSEK (65). Investeringar i immateriella tillgångar uppgick till 8 MSEK (0) för perioden.

Summa avskrivningar uppgick till 121 MSEK (84) av vilka avskrivningar på materiella tillgångar uppgick till 65 MSEK (61) och avskrivning på immateriella tillgångar uppgick till 56 MSEK (23).

## **Finansiering och likviditet**

Vid slutet av perioden hade koncernen likvida medel som med 999 MSEK översteg räntebärande skulder, att jämföras med 1 267 MSEK den 31 december 1999.

Kassa och bank inklusive kortfristiga placeringar var vid periodens utgång 6 862 MSEK jämfört med 7 296 MSEK vid årets början. De likvida medlen är i huvudsak placerade i kortfristigt omsättningsbara värdepapper.

## **Tobaksskatt**

De senaste 12 månaderna har koncernen i Sverige betalat tobaksskatt jämte mervärdesskatt på denna om 9 075 MSEK (9 023).

## **Medelantal anställda i koncernen**

Medelantalet anställda i koncernen under senaste 12-månadersperioden var 11 615 jämfört med 11 797 för helåret 1999.

## **Inlösen och återköp av egna aktier**

Styrelsen för Swedish Match preciserade den 12 april 2000 sitt förslag till inlösen, vilket skall behandlas vid ordinarie bolagsstämma i Swedish Match den 27 april 2000. Samtliga aktieägare i Swedish Match föreslås erbjudas lösa in var fjortonde aktie mot kontant återbetalning om 35 SEK per aktie. För varje aktie i Swedish Match erhålls en inlösenrätt. Fjorton inlösenrätter berättigar till inlösen av en aktie i Swedish Match. Vid fullt utnyttjande av inlösenrätterna kommer högst 30,8 miljoner aktier att lösas in och högst 1 078 MSEK överförs till aktieägarna. Ett informationsmaterial kommer, under förutsättning av bolagsstämmans godkännande, att distribueras till samtliga aktieägare i samband med anmälningens början den 8 maj 2000.

## Övrig information

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

Delårsrapport för första halvåret 2000 kommer att publiceras den 25 juli 2000.

Stockholm den 27 april 2000

Lennart Sundén  
Verkställande direktör och koncernchef

## Nyckeltal

	jan-mars 2000	jan-mars 1999	april 99- mars 00	helår 1999
Rörelsemarginal, %*	17,3	20,7	17,2	17,9
Avkastning på operativt kapital, %*			27,7	30,6
Avkastning på eget kapital, %			112,3	115,0
Nettoskuldsättningsgrad, %	Positiv	52,2	Positiv	Positiv
Soliditet, %	38,3	22,5		36,6
Investeringar i materiella anläggningstillgångar, MSEK	53	65	439	452
EBITDA (före jämförelsestörande poster)	536	524	2 081	2 070
EBITDA (efter jämförelsestörande poster)	536	524	5 788	5 777
Medelantal anställda			11 615	11 797
<i>Aktiedata</i>				
Vinst per aktie efter skatt				
Före jämförelsestörande poster, SEK	0:61	0:67	2:25	2:31
Efter jämförelsestörande poster, SEK	0:61	0:67	10:74	10:79
Eget kapital per aktie, SEK	14:09	5:03		13:77
Antal aktier vid periodens utgång	431 339 663	431 339 663	431 339 663	431 339 663

\* Före jämförelsestörande poster

## Koncernens resultaträkningar i sammandrag

MSEK	jan-mars 2000	jan-mars 1999	förändr %	april 99 - mars 2000	helår 1999	förändr %
Nettoomsättning inkl tobaksskatt	4 188	3 838	9	17 303	16 953	2
Avgår, tobaksskatt	-1 794	-1 716	4	-7 611	-7 533	1
<b>Nettoomsättning</b>	<b>2 394</b>	<b>2 122</b>	<b>13</b>	<b>9 692</b>	<b>9 420</b>	<b>3</b>
Kostnad för sålda varor	-1 385	-1 076		-5 447	-5 138	
<b>Bruttovinst</b>	<b>1 009</b>	<b>1 046</b>	<b>-4</b>	<b>4 245</b>	<b>4 282</b>	<b>-1</b>
Försäljnings- och adm kostnader m m	-602	-609	1	-2 629	-2 636	0
Resultatandelar i intressebolag	8	3	167	48	43	12
	<b>415</b>	<b>440</b>	<b>-6</b>	<b>1 664</b>	<b>1 689</b>	<b>-1</b>
Jämförelsestörande poster	-	-		3 707	3 707	0
<b>Rörelseresultat</b>	<b>415</b>	<b>440</b>	<b>-6</b>	<b>5 371</b>	<b>5 396</b>	<b>0</b>
Räntenetto	-10	-24	58	-114	-131	13
Övriga finansiella poster, netto	-5	13		-6	15	
Jämförelsestörande poster		-				
Finansiella poster, netto	-15	-11	-36	-120	-116	-3
<b>Resultat före inkomstskatter och minoritetsandelar</b>	<b>400</b>	<b>429</b>	<b>-7</b>	<b>5 251</b>	<b>5 280</b>	<b>-1</b>
Skatter	-137	-143	4	-632	-638	1
Minoritetsandelar	1	4	-75	11	14	-21
<b>Periodens resultat</b>	<b>264</b>	<b>290</b>	<b>-9</b>	<b>4 630</b>	<b>4 656</b>	<b>-1</b>

## Koncernens balansräkningar i sammandrag

<i>MSEK</i>	31 mars 2000	31 dec 1999
Immateriella anläggningstillgångar	3 204	3 268
Materiella anläggningstillgångar	1 855	1 866
Finansiella anläggningstillgångar	432	432
Kortfristiga operativa tillgångar	3 805	3 808
Likvida medel	6 862	7 296
<b>Summa tillgångar</b>	<b>16 158</b>	<b>16 670</b>
Eget kapital	6 078	5 940
Minoritet	109	162
Avsättningar	1 171	1 195
Långfristiga lån	5 006	5 093
Övriga långfristiga skulder	189	210
Kortfristiga lån	857	936
Övriga kortfristiga skulder	2 748	3 134
<b>Summa eget kapital, avsättningar och skulder</b>	<b>16 158</b>	<b>16 670</b>
Operativt kapital	6 555	6 352
Nettoskuld	-999	-1 267

## Koncernens kassaflödesanalyser i sammandrag

<i>MSEK</i>	jan-mars 2000	jan-mars 1999
<b>Kassaflöden från rörelsen</b>	<b>-53</b>	<b>272</b>
<i>Investeringar</i>		
Investeringar i fastigheter, maskiner och inventarier	-53	-65
Försäljning av fastigheter, maskiner och inventarier	3	
Försäljning av cigarettverksamheten		
Investeringar i immateriella tillgångar	-8	-
Investeringar i intressebolag och företagsförvärv	-56	-47
Förändringar i finansiella fordringar etc.	11	209
<b>Kassaflöde från investeringar</b>	<b>-103</b>	<b>97</b>
<i>Finansiering</i>		
Förändring av lån	-165	-144
<b>Kassaflöde från finansiering</b>	<b>-165</b>	<b>-144</b>
<b>Kassaflöde för året</b>	<b>-321</b>	<b>225</b>
Likvida medel vid periodens början	7 296	2 876
Omräkningsdifferens hänförlig till likvida medel	-113	-41
<b>Likvida medel vid periodens slut</b>	<b>6 862</b>	<b>3 060</b>



## Kvartalsresultat

MSEK

	Q1/98	Q2/98	Q3/98	Q4/98	Q1/99	Q2/99	Q3/99	Q4/99	Q1/00
Nettoomsättning inkl tobaksskatt	3 741	3 978	4 155	4 041	3 838	4 167	4 545	4 403	4 188
Avgår tobaksskatt	-1 902	-2 003	-1 932	-1 884	-1 716	-1 849	-2 127	-1 841	-1 794
<b>Nettoomsättning</b>	<b>1 839</b>	<b>1 975</b>	<b>2 223</b>	<b>2 157</b>	<b>2 122</b>	<b>2 318</b>	<b>2 418</b>	<b>2 562</b>	<b>2 394</b>
Kostnad för sålda varor	-894	-992	-1 162	-1 048	-1 076	-1 206	-1 413	-1 443	-1 385
<b>Bruttovinst</b>	<b>945</b>	<b>983</b>	<b>1 061</b>	<b>1 109</b>	<b>1 046</b>	<b>1 112</b>	<b>1 005</b>	<b>1 119</b>	<b>1 009</b>
Försäljnings- o. adm.-kostnader mm	-596	-640	-669	-715	-609	-670	-609	-748	-602
Resultatandelar i intressebolag	3	3	3	2	3	2	11	27	8
	352	346	395	396	440	444	407	398	415
Jämförelsestörande poster	-	-48	-	-60	-	-	4 102	-395	-
<b>Rörelseresultat</b>	<b>352</b>	<b>298</b>	<b>395</b>	<b>336</b>	<b>440</b>	<b>444</b>	<b>4 509</b>	<b>3</b>	<b>415</b>
Räntenetto	-4	-13	-39	-26	-24	-45	-24	-38	-10
Övriga finansiella poster, netto	-7	-6	-22	-6	13	5	12	-15	-5
Jämförelsestörande poster	-	-60	-	-	-	-	-	-	-
Finansiella poster, netto	-11	-79	-61	-32	-11	-40	-12	-53	-15
<b>Resultat efter finansiella poster</b>	<b>341</b>	<b>219</b>	<b>334</b>	<b>304</b>	<b>429</b>	<b>404</b>	<b>4 497</b>	<b>-50</b>	<b>400</b>
Inkomstskatter	-111	-95	-118	-158	-143	-145	-201	-149	-137
Minoritetsandelar	0	2	6	2	4	-6	3	13	1
<b>Periodens resultat</b>	<b>230</b>	<b>126</b>	<b>222</b>	<b>148</b>	<b>290</b>	<b>253</b>	<b>4 299</b>	<b>-186</b>	<b>264</b>

## Nettoomsättning per produktområde

MSEK

	Q1/98	Q2/98	Q3/98	Q4/98	Q1/99	Q2/99	Q3/99	Q4/99	Q1/00
Snus	295	330	346	366	376	402	430	480	459
Tuggtobak	267	265	280	256	261	278	270	259	282
Cigarrer	187	225	230	260	224	370	407	437	405
Piptobak och Tillbehör	48	57	55	58	55	53	100	212	173
Tändstickor	324	343	473	433	448	401	406	418	391
Tändare	196	184	177	178	165	173	170	154	175
Övrig verksamhet	194	209	261	229	243	262	635	602	509
<b>Subtotal</b>	<b>1 511</b>	<b>1 613</b>	<b>1 822</b>	<b>1 780</b>	<b>1 772</b>	<b>1 939</b>	<b>2 418</b>	<b>2 562</b>	<b>2 394</b>
Avyttrad verksamhet	328	362	401	377	350	379	-	-	-
<b>Summa</b>	<b>1 839</b>	<b>1 975</b>	<b>2 223</b>	<b>2 157</b>	<b>2 122</b>	<b>2 318</b>	<b>2 418</b>	<b>2 562</b>	<b>2 394</b>

## Rörelseresultat per produktområde

MSEK

	Q1/98	Q2/98	Q3/98	Q4/98	Q1/99	Q2/99	Q3/99	Q4/99	Q1/00
Snus	149	152	182	158	193	178	236	221	209
Tuggtobak	86	94	73	78	75	71	78	73	89
Cigarrer	31	32	32	22	39	57	55	55	52
Piptobak och Tillbehör	12	9	8	9	17	11	22	59	49
Tändstickor	30	35	28	41	29	34	30	14	25
Tändare	14	3	-3	4	2	-8	8	12	16
Övrig verksamhet	-62	-71	-66	-29	-42	-27	-22	-36	-25
<b>Subtotal</b>	<b>260</b>	<b>254</b>	<b>254</b>	<b>283</b>	<b>313</b>	<b>316</b>	<b>407</b>	<b>398</b>	<b>415</b>
Avyttrad verksamhet	92	92	141	113	127	128	-	-	-
Jämförelsestörande poster	-	-48	-	-60	-	-	4 102	-395	-
<b>Summa</b>	<b>352</b>	<b>298</b>	<b>395</b>	<b>336</b>	<b>440</b>	<b>444</b>	<b>4 509</b>	<b>3</b>	<b>415</b>

\*\*\*

*Swedish Match aktien är noterad på Stockholms Fondbörs (SWMA) och NASDAQ (SWMAY).*

\*\*\*

För ytterligare information vänligen kontakta:

Lennart Sundén, President & Chief Executive Officer

Kontor 08 658 01 75

Sven Hindrikes, Executive Vice President & Chief Financial Officer

Kontor 08 658 02 82

Bo Aulin, Senior Vice President, Secretary And General Counsel

Kontor 08 658 03 64

Emmett B. Harrison, Vice President, Investor Relations

Kontor 08 658 01 73