

Delårsrapport
JANUARI-JUNI 2002

- Försäljningen ökade med 4 procent till 6 850 MSEK (6 564)
- Rörelseresultatet ökade med 19 procent till 1 245 MSEK (1 046)
- Resultatet före skatt ökade med 19 procent till 1 103 MSEK (930)
- Resultat före avskrivningar, ränta och skatt ökade med 17 procent till 1 590 MSEK (1 357)
- Vinsten per aktie ökade med 23 procent till 2:07 SEK (1:68)
- Vinsten per aktie, exklusive avskrivningar på goodwill och varumärken, ökade till 2:48 SEK (2:06)
- Antalet utestående aktier vid periodens slut uppgick till 348,3 miljoner (358,5)

Försäljningen de första sex månaderna ökade med 4 procent till 6 850 MSEK (6 564). Valutakurser har påverkat försäljningen negativt med 1 procentenhet under samma tid. Den organiska tillväxten uppgick till 5 procent. Försäljning och rörelseresultat ökade för såväl rökfria produkter (snus och tuggtobak) som för cigarrer och tändstickor.

Rörelseresultatet ökade med 19 procent till 1 245 MSEK (1 046), i huvudsak beroende på förbättrade marginaler inom snus, cigarrer och tändstickor.

Finansiella poster, netto, uppgick till -71 MSEK (-70). Räntenettet uppgick till -69 MSEK (-70).

Vinsten per aktie, efter utspädning, ökade med 23 procent till 2:07 SEK (1:68). Vinsten per aktie, exklusive avskrivningar på goodwill och varumärken, ökade till 2:48 (2:06) eller 20 procent.

Sammandrag av koncernens resultaträkning

<i>MSEK</i>	januari – juni		helår
	2002	2001	2001
Försäljning	6 850	6 564	13 635
Rörelseresultat exklusive jämförelsestörande poster	1 245	1 046	2 193
Periodens resultat	730	621	1 228

Nettoomsättning per produktområde

MSEK	april – juni		januari – juni		förändr %	juli 01 – juni 02	helår 2001	förändr %
	2002	2001	2002	2001				
Snus	711	642	1 383	1 170	18	2 670	2 457	9
Tuggtobak	367	365	711	679	5	1 409	1 377	2
Cigarrer	871	892	1 649	1 642	0	3 488	3 481	0
Piptobak och Tillbehör	211	245	401	450	-11	884	933	-5
Tändstickor	421	408	881	833	6	1 738	1 690	3
Tändare	184	203	370	423	-13	756	809	-7
Övrig verksamhet	768	740	1 455	1 367	6	2 976	2 888	3
Summa	3 533	3 495	6 850	6 564	4	13 921	13 635	2

Rörelseresultat per produktområde

MSEK	april – juni		januari – juni		förändr %	juli 01 – juni 02	helår 2001	förändr %
	2002	2001	2002	2001				
Snus	313	235	603	449	34	1 104	950	16
Tuggtobak	105	99	211	188	12	395	372	6
Cigarrer	149	124	271	225	20	546	500	9
Piptobak och Tillbehör	36	64	78	123	-37	191	236	-19
Tändstickor	59	44	124	88	41	219	183	20
Tändare	23	26	43	51	-16	93	101	-8
Övrig verksamhet	-45	-37	-85	-78		-156	-149	
Subtotal	640	555	1 245	1 046	19	2 392	2 193	9
Jämförelsestörande poster	-	-	-	-	-	-80	-80	-
Summa	640	555	1 245	1 046	19	2 312	2 113	9

Rörelsemarginal per produktområde

PROCENT	april – juni		januari – juni		juli 01 – juni 02	helår 2001
	2002	2001	2002	2001		
Snus	44,0	36,6	43,6	38,4	41,3	38,7
Tuggtobak	28,6	27,1	29,7	27,7	28,0	27,0
Cigarrer	17,1	13,9	16,4	13,7	15,7	14,4
Piptobak och Tillbehör	17,1	26,1	19,5	27,3	21,6	25,3
Tändstickor	14,0	10,8	14,1	10,6	12,6	10,8
Tändare	12,5	12,8	11,6	12,1	12,3	12,5
Koncernen	18,1	15,9	18,2	15,9	17,2	16,1

Rökfri tobak

Swedish Match har en bred närvaro på världsmarknaden för rökfri tobak (snus och tuggtobak) med framskjutna positioner i de nordiska länderna, USA och Sydafrika. Den huvudsakliga organiska tillväxten finns inom snusverksamheten i Nordamerika och Nordeuropa.

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 mark-

nadsandelen 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 sex månaderna uppgick till 1 383 MSEK (1 170), en ökning med 18 procent.

Försäljningen ökade på de båda viktigaste marknaderna. I Nordeuropa ökade volymen med 6 procent. Ökningstakten det andra kvartalet återgick till tidigare nivåer efter en exceptionellt bra försäljning det första kvartalet 2002. I USA ökade volymen med 10 procent. Marknadsandelen på den växande USA-marknaden förbättrades ytterligare och ökade under perioden till 9,3 procent jämfört med 8,1 procent samma period föregående år.

Rörelseresultatet ökade det första halvåret med 34 procent till 603 MSEK (449). Ökningen är ett resultat av ökad volym och något lägre marknadsföringskostnader. Även pris- och mixförändringar har påverkat resultatet positivt. Rörelsemarginalen de första sex månaderna blev 43,6% (38,4).

Det andra kvartalet var försäljningen 711 MSEK (642) och rörelseresultatet var 313 MSEK (235).

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. Marknaden för tuggtobak i USA minskar med i genomsnitt 4-5 procent per år.

Försäljningen ökade med 5 procent det första halvåret till 711 MSEK (679). Rörelseresultatet ökade med 12 procent till 211 MSEK (188). Förbättringarna är ett resultat av prisökningar och lägre omkostnader.

Det andra kvartalet var försäljningen 367 MSEK (365) och rörelseresultatet var 105 MSEK (99).

Cigarrer och Piptobak

Swedish Match är en av världens ledande tillverkare av cigarrer och piptobak med en bred närvaro globalt. Tillväxtmöjligheter finns främst inom cigarrer.

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 Västeuropa. Tillsammans utgör dessa marknader ca 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 sex månaderna uppgick till 1 649 MSEK (1 642). Volymökning i Europa kompensade för något lägre volymer i USA.

Rörelseresultatet för de första sex månaderna uppgick till 271 MSEK (225), en ökning med 20 procent. Lägre produktionskostnader och lägre omkostnader har påverkat resultatet positivt. Rörelsemarginalen de första sex månaderna blev 16,4% (13,7).

Det andra kvartalet var försäljningen 871 MSEK (892) och rörelseresultatet var 149 MSEK (124).

Piptobak och Tillbehör

Swedish Match är en av de största tillverkarna 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 Västeuropa. Koncernen har också en betydande närvaro i Sydafrika.

Försäljningen årets första sex månader uppgick till 401 MSEK (450), en minskning med 11 procent. Rörelseresultatet minskade till 78 MSEK (123). Försäljningen och rörelseresultatet påverkades negativt av såväl den sydafrikanska valutans försvagning jämfört med samma period föregående år som vikande volymer på flera marknader.

Det andra kvartalet var försäljningen 211 MSEK (245) och rörelseresultatet var 36 MSEK (64).

Tändstickor och Tändare

Swedish Match tillverkar och marknadsför tändstickor och tändare globalt. Produkterna säljs i mer än 140 länder.

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 första halvåret uppgick till 881 MSEK (833), en ökning med 6 procent.

Rörelseresultatet ökade med 41 procent till 124 MSEK (88) beroende på stark försäljningstillväxt på vissa utlandsmarknader.

Rörelsemarginalen förbättrades till 14,1 procent det första halvåret jämfört med 10,6 procent samma period föregående år.

Det andra kvartalet var försäljningen 421 SEK (408) och rörelseresultatet var 59 MSEK (44).

Tändare

Swedish Match är den tredje största tillverkaren av tändare i världen och det största varumärket är Cricket.

Det första halvåret uppgick försäljningen till 370 MSEK (423) och rörelseresultatet var 43 MSEK (51). Rörelsemarginalen för tändare var 11,6 procent (12,1).

Det andra kvartalet var försäljningen 184 MSEK (203) och rörelseresultatet var 23 MSEK (26).

Övrig verksamhet

Övrig verksamhet inkluderar bl.a. distribution av tobaksprodukter på den svenska marknaden, försäljning av reklamprodukter, koncerngemensamma kostnader och kostnader för affärsutveckling. Det första halvåret uppgick resultatet, netto, till -85 MSEK (-78).

Finansiering och finansnetto

Vid periodens slut hade koncernen en nettolåneskuld om 4 358 MSEK jämfört med 4 410 MSEK per den 31 december 2001. Under maj betalade koncernen utdelning med 508 MSEK.

Likvida medel inklusive kortfristiga placeringar uppgick till 1 737 MSEK vid periodens slut jämfört med 1 606 MSEK vid årets början.

Räntenettet för perioden uppgick till -133 MSEK (-137). Övriga finansiella poster, netto, uppgick till -9 MSEK (21).

Skatter

Totala skattekostnaden det första kvartalet uppgick till 353 MSEK (298), vilket motsvarar 32 procent av resultatet före skatt.

Vinst per aktie

Vinst per aktie för första halvåret uppgick till 2:07 SEK (1:68) en ökning med 23 procent. Vinst per aktie exklusive avskrivning på immateriella tillgångar uppgick till 2:48 SEK (2:06), en ökning med 20 procent

Investeringar och avskrivningar

Koncernens direkta investeringar i materiella anläggningstillgångar uppgick till 398 MSEK (259). Bland större investeringar märks främst investering i ny snusfabrik utanför Göteborg. Totala avskrivningar uppgick till 345 MSEK (311) varav avskrivningar på materiella tillgångar uppgick till 175 MSEK (153) och avskrivningar på immateriella tillgångar uppgick till 170 MSEK (158).

Tobaksskatt

De senaste 12 månaderna har koncernen i Sverige betalat tobaksskatt jämte mervärdesskatt på denna om 10 284 MSEK (9 805).

Medelantal anställda i koncernen

Medelantalet anställda i koncernen de första sex månaderna var 14 769 jämfört med 14 343 för helåret 2001. Ökningen hänförs huvudsakligen till ökad produktion i cigarrverksamheten i Indonesien och Dominikanska Republiken.

Aktiestructur

Under de första sex månaderna har 1 684 500 aktier återköpts, samtliga köp har gjorts under det andra kvartalet. Swedish Match innehar 23 280 500 aktier motsvarande 6,2 procent av totalt antal aktier. Det totala antalet utestående aktier, netto efter återköp, uppgår den 30 juni 2002 till 348 315 681.

Vid den ordinarie bolagstämman den 23 april beslutades att aktiekapitalet skall nedsättas med 24 MSEK genom indragning av 10 000 000 återköpta aktier genom överföring till fri fond. Nedsättningen beräknas vara fullt genomförd före årets utgång. Bolagsstämman beslutade dessutom, att mandatet om återköp av egna aktier, så att Swedish Match vid varje tillfälle innehar högst 10 procent av bolagets aktier, förlängs.

Händelser efter periodens utgång

Den 22 juli 2002 ingav Swedish Match North America, Inc. i delstaten Kentucky en stämningsansökan mot United States Smokeless Tobacco Company ("USST") och andra bolag inom UST-koncernen. I stämningsansökan yrkar Swedish Match dels ett permanent förbud för USST att fortsätta att använda olagliga metoder i syfte att hindra konkurrensen på den amerikanska snusmarknaden, dels ett substansiellt skadestånd.

Redovisningsprinciper

I denna rapport har använts samma redovisningsprinciper som i årsredovisningen för 2001.

Ytterligare information

Denna rapport har inte varit föremål för särskild granskning av bolagets revisorer. Delårsrapport för det tredje kvartalet 2002 kommer att publiceras den 24 oktober.

Stockholm den 24 juli 2002

Lennart Sundén
Verkställande direktör och koncernchef

Nyckeltal

	januari- juni		juli 2001 - juni 2002	helår 2001
	2002	2001		
Rörelsemarginal, %	18,2	15,9	17,2	16,1
Operativt kapital, MSEK	10 472	11 953	10 472	11 227
Avkastning på operativt kapital, %			21,3	20,8
Avkastning på eget kapital, %			33,1	28,3
Nettolåneskuld, MSEK	4 358	4 535	4 358	4 410
Nettoskultsättningsgrad, %	100,0	88,5	100,0	90,5
Soliditet, %	27,9	30,3	27,9	29,3
Investering i materiella anläggningstillgångar, MSEK	398	259	772	633
EBITDA, MSEK	1 590	1 357	3 096	2 863
<i>Vinst per aktie</i>				
före utspädning, SEK	2:09	1:69	3:80	3:40
efter utspädning, SEK	2:07	1:68	3:77	3:38
exklusive jämförelsestörande poster, SEK	2:07	1:68	3:91	3:52
efter utspädning och exklusive jämförelsestörande poster och avskrivningar på immateriella tillgångar, SEK	2:48	2:06	4:72	4:30
Eget kapital per aktie, SEK	10:56	12:27	10:56	11:73
Antal utestående aktier vid periodens slut	348 315	358 476	348 315 681	350 000
	681	181		181
Genomsnittligt antal aktier	349 788	367 328	352 736 215	361 506
	525	463		184
Genomsnittligt antal aktier, efter utspädning	352 590	368 581	355 069 338	363 016
	498	642		335

Koncernens resultaträkning i sammandrag

MSEK	april – juni		januari – juni		förändr %	juli 2001 - juni 2002	helår 2001	förändr %
	2002	2001	2002	2001				
Nettoomsättning inkl tobaksskatt	5 981	5 769	11 206	10 715	5	22 919	22 428	2
Avgår tobaksskatt	-2 448	-2 274	-4 356	-4 151	5	-8 998	-8 793	2
Nettoomsättning	3 533	3 495	6 850	6 564	4	13 921	13 635	2
Kostnad för sålda varor	-1 921	-1 941	-3 686	-3 680	0	-7 633	-7 627	0
Bruttovinst	1 612	1 554	3 164	2 884	10	6 288	6 008	5
Försäljnings- och adm kostnader	-891	-927	-1 760	-1 698	4	-3 564	-3 502	2
Avskrivningar på immateriella tillgångar	-87	-78	-170	-158	8	-353	-341	4
Resultatandelar i intressebolag	6	6	11	18		21	28	
	640	555	1 245	1 046	19	2 392	2 193	9
Jämförelsestörande poster	-	-	-	-		-80	-80	
Rörelseresultat	640	555	1 245	1 046	19	2 312	2 113	9
Räntenetto	-69	-70	-133	-137		-282	-286	
Övriga finansiella poster netto	-2	0	-9	21		-17	13	
Finansiella poster netto	-71	-70	-142	-116	22	-299	-273	10
Resultat efter finansiella poster	569	485	1 103	930	19	2 013	1 840	9
Skatter	-182	-155	-353	-298		-644	-589	
Minoritetsandelar	-18	-6	-20	-11		-32	-23	
Periodens resultat	369	324	730	621	18	1 337	1 228	9

Vinst per aktie, före utspädning, SEK	1:06	0:89	2:09	1:69	3:80	3:40
Vinst per aktie, efter utspädning, SEK	1:05	0:88	2:07	1:68	3:77	3:38

Koncernens balansräkning i sammandrag

MSEK

	30 juni 2002	31 dec 2001
Immateriella anläggningstillgångar	4 247	4 769
Materiella anläggningstillgångar	2 851	2 970
Finansiella anläggningstillgångar	612	691
Kortfristiga operativa tillgångar	6 201	6 587
Likvida medel	1 737	1 606
Summa tillgångar	15 648	16 623
Eget kapital	3 677	4 105
Minoritet	683	767
Avsättningar	2 120	2 311
Långfristiga lån	5 245	5 072
Övriga långfristiga skulder	81	78
Kortfristiga lån	850	944
Övriga kortfristiga skulder	2 992	3 346
Summa eget kapital, avsättningar och skulder	15 648	16 623

Förändringar i eget kapital

	januari – juni	
	2002	2001
Eget kapital, ingående balans per den 31 december	4 105	4 635
Effekt av förändrade redovisningsprinciper	-	-51
Justerat eget kapital, ingående balans	4 105	4 584
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	-132	-723
Utdelning	-508	-490
Periodens valutakursdifferenser	-518	408
Periodens nettoresultat	730	621
Summa eget kapital vid periodens slut	3 677	4 400

Koncernens kassaflöde i sammandrag

MSEK	januari – juni	
	2002	2001
Kassaflöde från rörelsen före förändring av rörelsekapital	1 363	965
Kassaflöde från förändring av rörelsekapital	-344	-394
Kassaflöde från rörelsen	1 019	571
<i>Investeringar</i>		
Investeringar i fastigheter, maskiner och inventarier	-398	-259
Försäljning av fastigheter, maskiner och inventarier	95	18
Investeringar i immateriella tillgångar	-4	-
Investeringar i förvärvade bolag	-10	-747
Förändringar i finansiella fordringar etc.	-23	-15
Kassaflöde från investeringar	-340	-1 003
<i>Finansiering</i>		
Förändring av lån	134	-43
Utdelning	-508	-490
Återköp av aktier	-132	-723
Övrigt	11	-79
Kassaflöde från finansiering	-495	-1 335
Kassaflöde för perioden	184	-1 767
Likvida medel vid periodens början	1 606	2 960
Kursdifferenser i likvida medel	-53	32
Likvida medel vid periodens slut	1 737	1 225

Kvartalsresultat

MSEK	Q2/00	Q3/00	Q4/00	Q1/01	Q2/01	Q3/01	Q4/01	Q1/02	Q2/02
Nettoomsättning inkl tobaksskatt	5 045	5 262	5 336	4 946	5 769	5 981	5 732	5 225	5 981
Avgår tobaksskatt	-2 174	-2 190	-2 140	-1 877	-2 274	-2 440	-2 202	-1 908	-2 448
Nettoomsättning	2 871	3 072	3 196	3 069	3 495	3 541	3 530	3 317	3 533
Kostnad för sålda varor	-1 654	-1 776	-1 832	-1 738	-1 941	-1 957	-1 991	-1 765	-1 921
Bruttovinst	1 217	1 296	1 364	1 331	1 554	1 584	1 539	1 552	1 612
Försäljnings- o. adm. kostnader	-688	-722	-779	-772	-927	-932	-871	-869	-891
Avskrivning immateriella tillgångar	-66	-78	-82	-80	-78	-94	-89	-83	-87
Resultatandelar i intressebolag	8	4	-3	12	6	4	6	5	6
	471	500	500	491	555	562	585	605	640
Jämförelsestörande poster	-	-	-	-	-	-80	-	-	-
Rörelseresultat	471	500	500	491	555	482	585	605	640
Räntenetto	-41	-57	-67	-67	-70	-81	-68	-64	-69
Övriga finansiella poster, netto	-3	7	0	21	0	0	-8	-7	-2
Finansiella poster, netto	-44	-50	-67	-46	-70	-81	-76	-71	-71
Resultat efter finansiella poster	427	450	433	445	485	401	509	534	569
Inkomstskatter	-138	-151	-128	-143	-155	-128	-163	-171	-182
Minoritetsandelar	-3	-3	-5	-5	-6	-8	-4	-2	-18
Periodens resultat	286	296	300	297	324	265	342	361	369

Nettoomsättning per produktområde

<i>MSEK</i>									
	Q2/00	Q3/00	Q4/00	Q1/01	Q2/01	Q3/01	Q4/01	Q1/02	Q2/02
Snus	531	529	552	528	642	629	658	672	711
Tuggtobak	318	311	316	314	365	349	349	344	367
Cigarrer	646	796	843	750	892	944	895	778	871
Piptobak och Tillbehör	184	205	200	205	245	247	236	190	211
Tändstickor	414	429	478	425	408	421	436	460	421
Tändare	169	175	201	220	203	190	196	186	184
Övrig verksamhet	609	627	606	627	740	761	760	687	768
Summa	2 871	3 072	3 196	3 069	3 495	3 541	3 530	3 317	3 533

Rörelseresultat per produktområde

<i>MSEK</i>									
	Q2/00	Q3/00	Q4/00	Q1/01	Q2/01	Q3/01	Q4/01	Q1/02	Q2/02
Snus	241	254	250	214	235	242	259	290	313
Tuggtobak	83	72	87	89	99	90	94	106	105
Cigarrer	87	104	104	101	124	137	138	122	149
Piptobak och Tillbehör	52	58	54	59	64	62	51	42	36
Tändstickor	18	24	23	44	44	46	49	65	59
Tändare	19	18	21	25	26	23	27	20	23
Övrig verksamhet	-29	-30	-39	-41	-37	-38	-33	-40	-45
Subtotal	471	500	500	491	555	562	585	605	640
Jämförelsestörande poster	-	-	-	-	-	-80	-	-	-
Summa	471	500	500	491	555	482	585	605	640

Rörelsemarginal per produktområde

<i>PROCENT</i>									
	Q2/00	Q3/00	Q4/00	Q1/01	Q2/01	Q3/01	Q4/01	Q1/02	Q2/02
Snus	45,4	48,0	45,3	40,5	36,6	38,5	39,4	43,2	44,0
Tuggtobak	26,1	23,2	27,5	28,3	27,1	25,8	26,9	30,8	28,6
Cigarrer	13,5	13,1	12,3	13,5	13,9	14,5	15,4	15,7	17,1
Piptobak och Tillbehör	28,3	28,3	27,0	28,8	26,1	25,1	21,6	22,1	17,1
Tändstickor	4,3	5,6	4,8	10,4	10,8	10,9	11,2	14,1	14,0
Tändare	11,2	10,3	10,4	11,4	12,8	12,1	13,8	10,8	12,5
Koncernen	16,4	16,3	15,6	16,0	15,9	15,9	16,6	18,2	18,1

För ytterligare information, var vänlig kontakta:

<i>Lennart Sundén, President och Chief Executive Officer</i>	<i>kontor</i>	<i>08 658 01 75</i>
<i>Sven Hindrikes, Executive Vice President och Chief Financial Officer</i>	<i>kontor</i> <i>mobil</i>	<i>08 658 02 82</i> <i>070 567 41 76</i>
<i>Bo Aulin, Senior Vice President Secretary och General Counsel</i>	<i>kontor</i> <i>mobil</i>	<i>08 658 03 64</i> <i>070 558 03 64</i>
<i>Emmett Harrison, Vice President Investor Relations</i>	<i>kontor</i> <i>mobil</i>	<i>08 658 01 73</i> <i>070 938 01 73</i>
<i>Lin McKinnie, Vice President Investor Relations (USA)</i>	<i>kontor</i> <i>mobil</i>	<i>+1 804 302 1912</i> <i>+1 917 592 7670</i>