



SWEDISH MATCH

Delårsrapport

Januari - september 1999

- **Försäljningen ökade med 14 procent till 6 858 MSEK**
- **Rörelseresultatet under tredje kvartalet ökade med 60 procent till 407 MSEK (exkl. cigarettverksamheten)**
- **Resultat före skatt ökade med 4 436 MSEK, inkl. reavinst 4 102 MSEK, till 5 330 MSEK**
- **Kraftig försäljnings- och resultatökning för snus och cigarrer**
- **Alla produktområden redovisar för tredje kvartalet bättre rörelseresultat än föregående år**
- **Bestående kostnadssänkningar har uppnåtts**
- **Förvärv under året ökar årsomsättningen med 1 200 MSEK**

I linje med den nya strategin med fokusering på rökfri tobak, cigarrer och piptobak har under årets första nio månader en omstrukturering av koncernen skett;

- Cigarettverksamheten har avyttrats för en köpeskilling av 4 800 MSEK, resulterande i en reavinst av 4 102 MSEK.
- Cigarrverksamheter i såväl massmarknad som premiumsegmentet har förvärvats i USA. Dessa förvärv tillför en årsomsättning av 850 MSEK.
- Snus och piptobaksbolaget Dingler i Sydafrika med en årsomsättning av 360 MSEK har förvärvats efter periodens utgång.
- En mer kostnadseffektiv ledningsstruktur har införts.

Koncernens balansräkning har stärkts kraftigt. Soliditeten har ökat till 46 procent och nettoskuldssättningen är positiv med 1 746 MSEK. Den finansiella handlingsfriheten är således betydande. Finansiell kapacitet finns både till ytterligare förvärv och inlösen/återköp av aktier.

Swedish Matches försäljning ökade under de första nio månaderna med 14 procent, varav förvärv svarade för 7 procent, till 6 858 MSEK (6 037). Försäljningen under tredje kvartalet ökade med 195 MSEK till 2 418 MSEK.

Rörelseresultatet exklusive reavinst och cigarettverksamheten ökade med 35 procent till 1 036 MSEK (767) för niomånadersperioden och rörelseresultatet exklusive

cigarettverksamheten ökade under tredje kvartalet med 60 procent från 254 MSEK till 407 MSEK.

Snus visar en fortsatt kraftig volymökning och marginalförbättring inte minst på den nordamerikanska marknaden. Rörelseresultatet för niomånadersperioden ökade med 26 procent till 607 MSEK (483).

Cigarrer visar en kraftig ökning av såväl försäljning, 56 procent, som rörelseresultat, 61 procent. Den kraftiga ökningen beror dels på förvärven i USA dels på organisk tillväxt främst i Västeuropa.

Pågående besparingsprogram har resulterat i bestående kostnadssänkningar. Under tredje kvartalet har tändarfabriken i Lyon och en tändsticksfabrik i Brasilien stängts.

Koncernens resultaträkningar i sammandrag

MSEK	Juli - september		Januari - september	
	1999	1998	1999	1998
Nettoomsättning	2 418	2 223	6 858	6 037
Resultat före jämförelsestörande poster	407	254	1 036	767
Avyttrad verksamhet	-	141	255	326
Jämförelsestörande poster	4 102	-	4 102	-48
Rörelseresultat	4 509	395	5 393	1 045
Periodens resultat	4 299	222	4 842	578

Nettoomsättning per produktområde

MSEK	Juli - september		Januari - september		Förändring i %	Okt. 1998- Sept. 1999	Helår 1998
	1999	1998	1999	1998			
Chewing Tobacco	270	280	809	812	0	1 065	1 068
Cigars	407	230	1 001	642	56	1 261	902
Lighters	170	177	508	557	-9	686	735
Matches	406	473	1 255	1 140	10	1 688	1 573
Pipe Tobacco & Accessories	100	55	208	160	30	266	218
Snuff	430	346	1 208	971	24	1 574	1 337
Övrig verksamhet	635	261	1 140	664		1 369	893
Subtotal	2 418	1 822	6 129	4 946	24	7 909	6 726
Avyttrad verksamhet	-	401	729	1 091		1 106	1 468
Nettoomsättning	2 418	2 223	6 858	6 037	14	9 015	8 194

Rörelseresultat per produktområde

MSEK	Juli - september		Januari - september		Förändring i %	Okt. 1998- Sept. 1999	Helår 1998
	1999	1998	1999	1998			
Chewing Tobacco	78	73	224	253	-11	302	331
Cigars	55	32	151	94	61	174	117
Lighters	8	-3	2	14	-85	6	18
Matches	30	28	93	94	0	133	134
Pipe Tobacco & Accessories	22	8	50	28	79	60	38
Snuff	236	182	607	483	26	765	641
Övrig verksamhet	-22	-66	-91	-199		-120	-228
Subtotal	407	254	1 036	767	35	1 320	1 051
Avyttrad verksamhet	-	141	255	326		367	438
Jämf.störande poster	4 102	-	4 102	-48		4 042	-108
Rörelseresultat	4 509	395	5 393	1 045	416	5 729	1 381

Tuggtobak

Tuggtobaksverksamheten bedrivs på den nordamerikanska marknaden, främst i USA.

Försäljningen under de första nio månaderna uppgick till 809 MSEK (812). Uttryckt i lokal valuta gick försäljningen ned med 4 procent. Försäljningen under tredje kvartalet sjönk till 270 MSEK (280). Totalmarknaden för tuggtobak fortsätter att minska. Swedish Matchs marknadsandel har ökat något under året.

Rörelseresultatet sjönk med 11 procent till 224 MSEK (253). Under det tredje kvartalet ökade rörelseresultatet till 78 MSEK (73).

Cigarrer

Swedish Match är tvåa i världen på cigarrer. De största marknaderna är Västeuropa och USA.

Försäljningen för de första nio månaderna uppgick till 1 001 MSEK (642), en ökning med 56 procent. Av ökningen på 359 MSEK utgör 299 MSEK försäljning i förvärvad verksamhet i USA. På den västeuropeiska marknaden ökade försäljningen med 9 procent. Under det tredje kvartalet ökade försäljningen i cigarrverksamheten till 407 MSEK (230).

Rörelseresultatet ökade under perioden med 61 procent till 151 MSEK (94) och under tredje kvartalet till 55 MSEK (32), en effekt främst av förvärv och organisk tillväxt.

Swedish Match har under året förvärvat en väsentlig del av General Cigars verksamhet i USA. Den förvärvade verksamheten omfattar två produktionsenheter, maskiner och utrustning, varulager och varumärken tillsammans med en säljkår om cirka 70 personer och totalt cirka 1 000 anställda. Bland de varumärken som ingår finns Garcia y Vega, White Owl, Tiparillo och Tijuana Smalls. Integreringen av verksamheten går enligt plan. Verksamheten har konsoliderats i Swedish Match från och med den 1 maj.

Under tredje kvartalet förvärvades El Credito Cigars, USA, som tillverkar och marknadsför premiumcigarrer för huvudsakligen den amerikanska marknaden. Företagets största varumärke är La Gloria Cubana. I förvärvet ingår produktionsenheter i Dominikanska

Republiken och i Miami, Florida, med 350 anställda. Förvärvet beräknas öka Swedish Matchs omsättning med cirka 90 MSEK. Verksamheten har konsoliderats från och med den 1 september 1999.

Tillsammans med förvärvet av cigarrverksamheten från General Cigar täcks nu samtliga prissegment på den nordamerikanska marknaden.

Tändare

Swedish Match är en av världens största tillverkare av engångständare. De största marknaderna är Europa, delar av Asien och USA.

Försäljningen minskade med 9 procent till 508 MSEK (557) under de första nio månaderna och under tredje kvartalet med 4 procent till 170 MSEK (177). Minskningen är främst beroende på lägre försäljning på den ryska marknaden.

Rörelseresultatet minskade till 2 MSEK (14) under de första nio månaderna. Under det tredje kvartalet förbättrades rörelseresultatet till 8 MSEK (-3). Förbättringen beror på lägre fasta kostnader till följd av omstrukturering.

Tändstickor

Swedish Match är världens enda globala tändstickstillverkare. Koncernens huvudmarknader är Europa, Sydamerika och Asien. I verksamheten ingår även tillverkning av maskinutrustning för tändsticksproduktion, Swedish Match Arenco.

Försäljningen ökade med 10 procent till 1 255 MSEK (1 140) under niomånaders perioden. Försäljningsökningen är hänförlig till förvärv. Under det tredje kvartalet minskade försäljningen till 406 MSEK (473). I 1998 års försäljningssiffra för tredje kvartalet ingår den indiska verksamheten Wimco med sex månader.

Rörelseresultatet uppgick till 93 MSEK (94) och för det tredje kvartalet till 30 MSEK (28).

Under det tredje kvartalet har produktionsanläggningen i Sao Laurenco, Brasilien stängts. Vissa av de nyförvärvade enheterna visar fortsatt otillfredsställande lönsamhet. En översyn av produktionsstrukturen pågår.

I början av 1999 slutförde Swedish Match ett avtal om förvärv av 40 procent av Indonesiens största tillverkare av tändstickor, P.T. Java Match Factory. Under det tredje kvartalet har avtal träffats beträffande förvärv av resterande 40 procent i Swedish Match KAV, Turkiet.

Piptobak och Tillbehör

Swedish Match är en av världens största tillverkare av piptobak. Huvudmarknader är Nordamerika, Nord- och Västeuropa. Verksamheter avseende försäljning av röktilbehör rapporteras från och med den 1 juli inom Piptobak och Tillbehör.

Försäljningen för perioden ökade med 30 procent till 208 MSEK (160). Under det tredje kvartalet ökade försäljningen till 100 MSEK (55).

Rörelseresultatet ökade till 50 MSEK (28) och under tredje kvartalet till 22 MSEK (8).

Snus

Swedish Match är den ledande tillverkaren av snus på den nordiska marknaden och en av fyra ledande tillverkare i USA.

Försäljningen under de första nio månaderna 1999 ökade med 24 procent till 1 208 MSEK (971). Volymerna ökade i USA med 49 procent jämfört med föregående år och rörelsemarginalen har förbättrats kraftigt. Volymökningen på den nordiska marknaden inklusive taxfree uppgick till 6 procent.

Under det tredje kvartalet ökade försäljningen med 24 procent till 430 MSEK (346).

Rörelseresultatet ökade 26 procent till 607 MSEK (483) och under det tredje kvartalet med 30 procent till 236 MSEK (182). Priset på Timber Wolf, Swedish Match ledande varumärke i USA, höjdes från 1 USD till 1:10 USD per dosa i september.

Övrig verksamhet

I övrig verksamhet ingår distribution av tobaksprodukter på den svenska marknaden samt koncerngemensamma kostnader.

Resultatet uppgick till -91MSEK (-199). Bestående kostnadssänkningar har uppnåtts.

Avyttrad verksamhet

Cigarettverksamheten avyttrades per den 1 juli för 4 800 MSEK. Efter avdrag för bokförda värden uppgår reavinsten till 4 102 MSEK. Affären slutfördes den 19 augusti 1999. Realisationsvinstbeskattning begränsas till stämpelskatt om 1 procent av köpeskillingen.

Finansnetto

Räntenettot för de första nio månaderna uppgick till –93 MSEK (-56). Försämringen av räntenettot är i huvudsak hänförlig till ökad upplåning i samband med dels under 1998 genomfört inlösenprogram på 1 216 MSEK dels förvärv. Övriga finansiella poster uppgår till netto 30 MSEK (-35).

Investeringar

Koncernens direkta investeringar i materiella anläggningstillgångar uppgick till 334 MSEK (203). Av investeringarna 334 MSEK utgör 130 MSEK anläggningstillgångar vid inkråmsförvärv och resterande 204 MSEK avser ersättnings- och rationaliseringsinvesteringar. Därtill har under perioden investerats 1 802 MSEK (202) i immateriella anläggningstillgångar. Dessa avser främst varumärken och goodwill i samband med förvärvet av General Cigars cigarrverksamhet i USA samt El Credito.

Avskrivningen enligt plan uppgick till totalt 272 MSEK (245). Investeringar i intressebolag uppgick till 51 MSEK.

Finansiering och likviditet

Likvida medel minskat med räntebärande skulder uppgick vid periodens slut till 1 746 MSEK, en förbättring med 3 201 MSEK sedan december 1998. Kassa och bank inklusive kortfristiga placeringar var vid periodens utgång 5 465 MSEK jämfört med 2 876 MSEK vid årets början. De likvida medlen är företrädesvis placerade i kortfristigt omsättningsbara statspapper.

Förvärv

Efter rapportperiodens utgång har Swedish Match träffat avtal om förvärv av 80 procent av Leonard Dingler (Proprietary) Limited i Sydafrika. Bolaget tillverkar, säljer och distribuerar tobaksvaror i Sydafrika, varav cirka 25 procent av volymen avser snus och resterande piptobak. Årsomsättningen uppgår till 360 MSEK. Swedish Matches rörelseresultat bedöms förbättras med mer än 100 MSEK på årsbasis efter avdrag för avskrivningar på förvärvad goodwill och varumärken. Bolaget kommer att konsolideras från fjärde kvartalet.

Tobaksskatt

I Sverige har Swedish Match under den senaste tolv månaders perioden betalat tobaksskatt, jämte mervärdesskatt på denna, om 9 074 MSEK (9 453).

Ny organisation

Från den 1 februari 1999 har Swedish Match ny organisation och koncernledning. Koncernen har omorganiserats till sex divisioner: North Europe, Continental Europe, North America, Overseas, Matches och Lighters. Divisionscheferna rapporterar direkt till VD och ingår i koncernledningen. Syftet med omorganisationen är att uppnå en mer marknadsanpassad organisation med tydligt resultatansvar, samt koppla koncernledningen direkt till de operativa enheterna.

Medelantal anställda i koncernen

Medelantalet anställda under perioden var 11 740 jämfört med 9 199 under motsvarande period 1998. Medelantalet anställda i Sverige uppgick till 1 278 jämfört med 1 456 föregående år.

Förberedelser inför år 2000

Swedish Match har sedan 1997 arbetat med att säkerställa att koncernens datasystem problemfritt ska klara övergången till det nya millenniet. En översyn har gjorts av drygt 250 system. I princip är samtliga system färdigttestade och i produktion. Bedömningen är att koncernen har god beredskap inför millennieskiftet.

Legal situation i USA

Osäkerheten beträffande den legala situationen för den amerikanska cigarettindustrin består trots uppgörelsen med delstaterna i de så kallade Medicaid-fallen. Swedish Match har inte berörts av detta. Dotterbolaget Pinkerton Tobacco Co. har under de senaste åren angetts som svarande i ett antal individuella fall som rör produktansvaryrkanden som en följd av bruk av rökfri tobak. Inget av dessa fall har ännu lett till rättegång.

Övrig information

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

Bokslutskommuniké för verksamhetsåret 1999 kommer att publiceras den 9 februari 2000.

Lennart Sundén
Verkställande direktör och koncernchef

Nyckeltal

	Okt. 1998 - sept. 1999	Helår 1998
Rörelsemarginal, % *	18,7	18,2
Avkastning på operativt kapital, % *	32,8	33,2
Avkastning på eget kapital, %	122,9	28,3
Räntetäckningsgrad, gånger	20,8	7,6
Nettoskuldsättningsgrad, %	positiv	63,0
Soliditet, %	45,5	21,9
Investeringar i materiella anläggningstillgångar, MSEK	524	393
Medelantal anställda	11 740	10 314
<i>Aktiedata</i>		
Vinst per aktie efter full skatt		
Före jämförelsestörande poster, SEK	2:39	1:96
Efter jämförelsestörande poster, SEK	11:57	1:59
Eget kapital/aktie, SEK	14:34	5:00
Antal aktier vid periodens utgång	431 339 663	431 339 663
Vinst per aktie efter full skatt för de första nio månaderna 1999 uppgick till 11:23 SEK (1:24) och för tredje kvartalet till 9:96 SEK (0:50).		

* före jämförelsestörande poster

Koncernens resultaträkningar i sammandrag

MSEK	Juli - september		Januari - september		Förändring i %	Okt. 1998- Sept. 1999	Helår 1998
	1999	1998	1999	1998			
Nettoomsättning inkl tobaksskatt	4 545	4 155	12 550	11 874		16 591	15 915
Avgår, tobaksskatt	-2 127	-1 932	-5 692	-5 837		-7 576	-7 721
Nettoomsättning	2 418	2 223	6 858	6 037	14	9 015	8 194
Kostnad för sålda varor	-1 413	-1 162	-3 695	-3 048	21	-4 743	-4 096
Bruttovinst	1 005	1 061	3 163	2 989	6	4 272	4 098
Försäljnings- och adm. kostn. mm	-609	-669	-1 888	-1 905	-1	-2 603	-2 620
Resultatandelar i intressebolag	11	3	16	9	82	18	11
	407	395	1 291	1 093	18	1 687	1 489
Jämförelsestörande poster	4 102	-	4 102	-48		4 042	-108
Rörelseresultat	4 509	395	5 393	1 045	416	5 729	1 381
Räntenetto	-24	-39	-93	-56		-119	-82
Övriga finansiella poster, netto	12	-22	30	-35		24	-41
Jämförelsestörande post	-	-	-	-60		-	-60
Finansiella poster, netto	-12	-61	-63	-151		-95	-183
Resultat före inkomstskatter och minoritetsandelar	4 497	334	5 330	894	496	5 634	1 198
Skatter	-201	-118	-489	-324	51	-647	-482
Minoritetsintresse	3	6	1	8		3	10
Periodens resultat	4 299	222	4 842	578	738	4 990	726

Koncernens balansräkningar i sammandrag

MSEK	30 sept. 1999	31 dec. 1998
Immateriella anläggningstillgångar	2 612	895
Materiella anläggningstillgångar	1 955	2 239
Andelar i intresseföretag mm.	284	184
Finansiella anläggningstillgångar	151	279
Kortfristiga operativa tillgångar	3 346	3 774
Kortfristiga finansiella fordringar	167	315
Kortfristiga placeringar	4 949	1 386
Kassa och bank	516	1 490
Summa tillgångar	13 980	10 562
Eget kapital	6 184	2 160
Minoritet	171	148
Avsättningar	1 024	1 165
Långfristiga lån	3 126	2 098
Övriga långfristiga skulder	23	26
Kortfristiga lån	593	2 233
Övriga kortfristiga skulder	458	340
Kortfristiga operativa skulder	2 401	2 392
Summa eget kapital , avsättningar och skulder	13 980	10 562
Operativt kapital	5 796	4 700
Nettoskuld	-1 746	1 455

Koncernens kassaflödesanalys i sammandrag

MSEK	Jan – sept. 1999	Jan – sept. 1998
Kassaflöden från rörelsen	993	714
<i>Investeringar</i>		
Investeringar i fastigheter, maskiner och inventarier	-334	-203
Försäljning av fastighet, maskiner och inventarier	66	46
Försäljning av cigarettverksamheten	4 798	
Investeringar i immateriella tillgångar	-1 802	-202
Investeringar i intressebolag, företagsförvärv	-51	-143
Förändring av finansiella fordringar mm.	154	50
Kassaflöde från investeringar	2 831	-452
<i>Finansiering</i>		
Förändring av lån	-644	1 981
Utdelning till aktieägare	-474	-510
Aktieinlösen		-1 147
Kassaflöde från finansiering	-1 118	324
Omräkningsdifferens hänförlig till likvida medel	-117	1
Förändring av likvida medel	2 589	587
Likvida medel vid årets början	2 876	563
Likvida medel vid periodens slut	5 465	1 150

Kvartalsresultat

<i>MSEK</i>							
	98Q1	98Q2	98Q3	98Q4	99Q1	99Q2	99Q3
Nettoomsättning inklusive tobaksskatt	3 741	3 978	4 155	4 041	3 838	4 167	4 545
Avgår, tobaksskatt	-1 902	-2 003	-1 932	-1 884	-1 716	-1 849	-2 127
Nettoomsättning	1 839	1 975	2 223	2 157	2 122	2 318	2 418
Kostnad för sålda varor	-894	-992	-1 162	-1 048	-1 076	-1 206	-1 413
Bruttovinst	945	983	1 061	1 109	1 046	1 112	1 005
Försäljnings- och adm. kostn. mm	-596	-640	-669	-715	-609	-670	-609
Resultatandelar i intressebolag	3	3	3	2	3	2	11
	352	346	395	396	440	444	407
Jämförelsestörande poster	-	-48	-	-60	-	-	4 102
Rörelseresultat	352	298	395	336	440	444	4 509
Räntenetto	-4	-13	-39	-26	-24	-45	-24
Övriga finansiella poster, netto	-7	-6	-22	-6	13	5	12
Jämförelsestörande post	-	-60	-	-	-	-	-
Finansiella poster, netto	-11	-79	-61	-32	-11	-40	-12
Resultat före inkomstskatter och minoritetsandelar	341	219	334	304	429	404	4 497
Inkomstskatter	-111	-95	-118	-158	-143	-145	-201
Minoritetsandelar	0	2	6	2	4	-6	3
Periodens resultat	230	126	222	148	290	253	4 299

Nettoomsättning per produktområde

<i>MSEK</i>								
	97Q4	98Q1	98Q2	98Q3	98Q4	99Q1	99Q2	99Q3
Chewing Tobacco	281	267	265	280	256	261	278	270
Cigars	193	187	225	230	260	224	370	407
Lighters	187	196	184	177	178	165	173	170
Matches	350	324	343	473	433	448	401	406
Pipe Tobacco & Accessories	44	48	57	55	58	55	53	100
Snuff	293	295	330	346	366	376	402	430
Övrig verksamhet	184	194	209	261	229	243	262	635
Subtotal	1 532	1 511	1 613	1 822	1 780	1 772	1 939	2 418
Avyttrad verksamhet	353	328	362	401	377	350	379	-
Summa	1 885	1 839	1 975	2 223	2 157	2 122	2 318	2 418

Rörelseresultat per produktområde

MSEK

	97Q4	98Q1	98Q2	98Q3	98Q4	99Q1	99Q2	99Q3
Chewing Tobacco	100	86	94	73	78	75	71	78
Cigars	35	31	32	32	22	39	57	55
Lighters	14	14	3	-3	4	2	-8	8
Matches	38	30	35	28	41	29	34	30
Pipe Tobacco & Accessories	5	12	9	8	9	17	11	22
Snuff	152	149	152	182	158	193	178	236
Övrig verksamhet	-83	-62	-71	-66	-29	-42	-27	-22
Subtotal	261	260	254	254	283	313	316	407
Avytttrad verksamhet	124	92	92	141	113	127	128	-
Jämförelsestörande poster	-	-	-48	-	-60	-	-	4 102
Summa	385	352	298	395	336	440	444	4 509

Swedish Match är en internationell koncern med säte i Stockholm. Företaget tillverkar ett brett utbud av OTP (Other Tobacco Products: rökfri tobak, cigarrer och piptobak), tändstickor och engångständare. Produkterna säljs i 140 länder. Bolagets rullande tolv månadersomsättning uppgår till ca 9.000 MSEK. Swedish Match-aktien är noterad på Stockholms Fondbörs (SWMA) och på Nasdaq (SWMAY).

För ytterligare information vänligen kontakta:

Lennart Sundén, President & Chief Executive Officer Office +46 8 658 01 75

Sven Hindrikes, Senior Vice President & Chief Financial Officer Office +46 8 658 02 82

Bo Aulin, Senior Vice President, Corporate Affairs Office +46 8 658 03 64

Lin McKinnie, Vice President, Strategic and Financial Planning Office +46 8 658 02 99

Emmett B. Harrison, Vice President, Investor Relations Office +46 8 658 01 73