

Bokslutsrapport för 1998

- ***Koncernens försäljning ökade till 8 194 MSEK (7 465)***
- ***Rörelseresultatet minskade till 1 381 MSEK (1 586) och har belastats med jämförelsestörande poster om netto 108 MSEK***
- ***Kostnader för omstrukturering och ny koncernorganisation ingår i jämförelsestörande poster – ger besparingar om 200 MSEK årligen***
- ***Fortsatt stark tillväxt för snus***
- ***Positiv utveckling för cigaretter under andra halvåret efter skattesänkningen***
- ***Styrelsen föreslår oförändrad utdelning om 1:10 SEK per aktie***

Koncernens försäljning för 1998 ökade med 10 procent till 8 194 MSEK (7 465), varav förvärv svarar för 7 procent.

Rörelseresultatet sjönk till 1 381 MSEK (1 586), en försämring med 205 MSEK. Jämförelsestörande poster om netto –108 MSEK har belastat rörelseresultatet.

En översyn av koncernens strategiska inriktning och analys av olika produktområdens värde ur ett aktieägarperspektiv har gjorts. En ökad fokusering och satsning kommer att ske på produktområden där tillväxt och lönsamhets förutsättningarna bedöms vara störst. Parallellt med implementering av denna strategi initieras ett kostnadsbesparingsprogram i koncernen. Kostnadsbesparingar och omstruktureringar beräknas få fullt genomslag från andra hälften av år 2000 med cirka 200 MSEK årligen. Kostnader för genomförandet av dessa besparingsprogram har bokförts 1998 och ingår i jämförelsestörande poster .

Rörelseresultatet för Snus visar på en fortsatt tillväxt och ökade med 119 MSEK till 641 MSEK, främst beroende på en volymökning på 14 procent. Tuggtobak visar en resultatförsämring på 89 MSEK till 331 MSEK beroende på prispress och volymtapp. Cigaretterverksamhetens resultat sjönk med 99 MSEK till 438 MSEK främst beroende på försäljningsnedgång orsakad av skattesituationen under de första sju månaderna, höga marknadskostnader för relansering av Blend samt exportsatsning Ryssland. Övriga verksamheter visar en försämring netto med 28 MSEK.

Koncernens resultaträkning i sammandrag

<i>MSEK</i>	1998	1997
Nettoomsättning	8 194	7 465
Rörelseresultat	1 381	1 586
Resultat efter finansnetto	1 198	1 558
Årets resultat	726	1 045

Nettoomsättning per produktområde

<i>MSEK</i>	1998	1997	%
Chewing Tobacco	1 068	1 149	-7
Cigarettes	1 468	1 546	-5
Cigars	902	691	31
Lighters	735	834	-12
Matches	1 573	1 299	21
Pipe Tobacco	218	166	31
Snuff	1 337	1 079	24
Övrig verksamhet	893	701	27
Koncernens nettoomsättning	8 194	7 465	10

Rörelseresultat per produktområde

<i>MSEK</i>	1998	1997	%
Chewing Tobacco	331	420	-21
Cigarettes	438	537	-18
Cigars	117	131	-11
Lighters	18	53	-66
Matches	134	147	-9
Pipe Tobacco	38	28	36
Snuff	641	522	23
Övrig verksamhet	-228	-252	
Subtotal	1 489	1 586	-6
Jämförelsestörande poster	-108	-	
Koncernens rörelseresultat	1 381	1 586	-13

Tuggtobak

Verksamheten för Chewing Tobacco bedrivs uteslutande på den nordamerikanska marknaden, främst i USA.

De senaste åren har konsumtionen för tuggtobak minskat med 2-3 procent per år för att under 1997 och 1998 accelerera till 4-5 procent. Swedish Matchs marknadsandel uppgår till knappt 40 procent. Marknaden har kännetecknats av en hårdare priskonkurrens. För att möta konkurrensen lanserade Swedish Match i augusti en ny produkt i lågprissegmentet.

Försäljningen uppgick till 1 068 MSEK (1 149), en nedgång med 7 procent jämfört med föregående år. Uttryckt i lokal valuta var nedgången 11 procent. Försäljningsnedgången var främst hänförlig till totalmarknadens nedgång och något lägre marknadsandelar.

Rörelseresultatet uppgick till 331 MSEK (420), en nedgång med 21 procent. Uttryckt i lokal valuta var nedgången 24 procent på grund av lägre volymer och prispress.

Cigaretter

Av cigarettverksamhetens försäljning avser 75 procent försäljning på den svenska marknaden. Övriga marknader är Estland, taxfree samt Storbritannien (filter och cigarettpapper).

Under 1997 höjdes tobaksskatten på cigaretter i Sverige med 63 procent. Detta föranledde en kraftig ökning av den illegala handeln. Den legala cigarettförsäljningen sjönk med cirka 25 procent första halvåret 1998 jämfört med motsvarande period 1997. Mot bakgrund av den ökade illegala handeln fattade riksdagen beslut om att sänka tobaksskatten från 1 augusti 1998 med cirka 30 procent vid då gällande prisnivå. I samband härmed justerade även Swedish Match sina priser (se nedan). Under det tredje och fjärde kvartalet 1998 var den svenska legala försäljningen 1,6 miljarder cigaretter per kvartal och under året var totalmarknaden 5,7 miljarder cigaretter att jämföras med 6 miljarder under 1997.

Försäljningen för 1998 uppgick till 1 468 MSEK (1 546) en nedgång med 5 procent jämfört med 1997. Swedish Matches marknadsandel för helåret var drygt 48 procent.

Rörelseresultatet uppgick till 438 MSEK (537), en nedgång med 18 procent. Lägre försäljning och kraftigt ökade kostnader för marknadsföring samt helårs effekt av omförhandlat avtal avseende Prince påverkade rörelseresultatet negativt samtidigt som produktionsrationaliseringar påverkade positivt. Marknadskostnaderna avser främst relansering av Blend samt exportsatsning till Ryssland.

	Försäljningspris Swedish Match		Handelns marginaler		Varuskatter och moms		Pris till konsument	
	Före 1/8	Efter 1/8	Före 1/8	Efter 1/8	Före 1/8	Efter 1/8	Före 1/8	Efter 1/8
Blend Gul Cigaretter (fast högsta pris)	5:28	5:17	5:40	4:91	33:82	24:42	44:50	34:50

Cigarrer

Swedish Match är en av världens största tillverkare av cigarrer och cigariller. Den viktigaste marknaden för produktområdet är Västeuropa.

Försäljningen uppgick till 902 MSEK (691), en ökning med 31 procent under året. Försäljningen ökade på i stort sett alla marknader. Under 1998 konsoliderades två nya verksamheter:

- I slutet av 1997 förvärvade Swedish Match R.J. Reynolds cigarrtillverkning i Finland och kom därigenom i åtnjutande av en andel om drygt 60 procent av den finska cigarrmarknaden.
- Under året förvärvades Alexander Group i Australien. Bolaget har ett omfattande nationellt distributionsnätverk för försäljning av cigarrer, annan tobak och tobaks relaterade produkter.

Rörelseresultatet uppgick till 117 MSEK (131), en nedgång med 11 procent. Kraftiga marknadssatsningar i framförallt Nordamerika har belastat rörelseresultatet.

Under 1998 flyttades tillverkningen från fabriken i Jakobstad i Finland till Swedish Matches produktionsenhet i Belgien.

Tändare

Swedish Match är världens tredje största tillverkare av engångständare. De viktigaste marknaderna är Västeuropa, Östeuropa, USA och delar av Asien.

Försäljningen uppgick till 735 MSEK (834), en nedgång med 12 procent. Marknaden drabbades av en betydande nedgång orsakad av den finansiella oron i Sydostasien och Ryssland. Detta medförde att Swedish Matches utlevererade volymer sjönk. Leveranserna till Ryssland upphörde i princip i tredje kvartalet men kom igång mot slutet av året men på en betydligt lägre nivå än tidigare.

Rörelseresultatet sjönk till 18 MSEK (53).

Swedish Match har inlett förhandlingar avseende stängning av tändarfabriken i Lyon, Frankrike.

Tändstickor

Swedish Match är världens enda globala tändstickstillverkare. Koncernen säljer tändstickor främst i Europa, Sydamerika och Asien, men har också stora exportvolymer till ett hundratal länder. Swedish Match tillverkar även maskinutrustning för tändstickstillverkning genom Swedish Match Arencó.

Försäljningen ökade med 21 procent till 1 573 MSEK (1 299). Försäljningsökningen är huvudsakligen hänförlig till konsolidering av nyförvärvade enheter.

Under året förvärvades ytterligare aktier i PLAM Bulgarski Kibrit JSCO i Bulgarien, varefter Swedish Match innehav uppgår till 92,5 procent. Swedish Match äger 60 procent i det turkiska bolaget Swedish Match KAV. Bolaget har konsoliderats från 1 maj 1998. Swedish Matches ägarandel i Wimco Ltd, Indien, uppgår till 39 procent. Då Swedish Match har bestämmande inflytande konsolideras verksamheten från den 1 april 1998.

Swedish Match har under året även förvärvat tändsticks-, tändar- och braständarverksamheten av det australiska företaget Bryant & May, distributör i Australien och Nya Zeeland. Genom förvärvet får Swedish Match tillgång till viktiga distributionskanaler.

Rörelseresultatet uppgick till 134 MSEK (147), en nedgång med 9 procent. Något lägre volymer på etablerade marknader bidrog till resultatförsämringen. Förvärvade enheter påverkade resultatet marginellt. Implementering av resultatförbättrande åtgärder pågår i dessa bolag.

Under året överfördes produktionen av tändstickor för reklamändamål från Geraardsbergen i Belgien till fabriken i Szeged, Ungern.

Swedish Match har i början av 1999 slutfört ett avtal om förvärv av 40 procent av Indonesiens största tillverkare av tändstickor, P.T. Java Match Factory.

Piptobak

Swedish Match är en av världens största tillverkare av piptobak. De viktigaste marknaderna för kocernen är USA, Sverige samt övriga Västeuropa.

Försäljningen ökade med 31 procent till 218 MSEK (166). Rörelseresultatet förbättrades 36 procent till 38 MSEK (28).

Övertagandet av rätten till marknadsföring av Borkum Riff i USA påverkade såväl försäljning som rörelseresultat positivt.

Snus

Största marknaderna för Snus är Sverige, USA och den nordiska taxfree-marknaden.

Försäljningen uppgick till 1 337 MSEK (1 079), en ökning med 24 procent under 1998. Ökningen av Swedish Matchs marknadsandel i USA fortsätter och andelen uppgick för 1998 till 5 procent jämfört med 3 procent för 1997. Volymmässigt ökade försäljningen i USA med 70 procent. Kraftiga skatthöjningar på den svenska marknaden har medfört att taxfreeförsäljningen i Norden ökade med 45 procent. Den beskattade svenska marknaden ökade med ett par procent. Sammantaget var volymökningen för Snus 14 procent under 1998.

Rörelseresultatet förbättrades med 23 procent till 641 MSEK (522) som en följd av volymökningarna och en förändrad produktmix.

I slutet av oktober 1998 höjdes priset på Swedish Matchs lågprissnus i USA, Timber Wolf, med 10 cents till USD 1 per dosa.

Övrig verksamhet

Nettot av övrig verksamhet sjönk till -228 MSEK (-252). I beloppet ingår bland annat en realisationsvinst på 45 MSEK, kostnader för deltagandet som sponsor i världskappseglingen Whitbread Round the World Race samt övriga koncernkostnader.

Jämförelsestörande poster

Jämförelsestörande poster, netto uppgår till -108 MSEK. Av dessa utgör 266 MSEK en realisationsvinst från försäljningen av Swedish Matchs huvudkontor i Stockholm. Fastigheten avyttrades i slutet av året för 725 MSEK, samtidigt ingicks med köparen ett långfristigt hyresavtal. I jämförelsestörande poster ingår dessutom kostnader för omstruktureringar av produktion 177 MSEK, nedskrivning av immateriella tillgångar under året med 97 MSEK samt kostnader i samband med införandet av ny koncernorganisation 100 MSEK.

Finansnetto

Räntenettot för 1998 uppgick till -82 MSEK (-17). Räntekostnaderna ökade genom upplåning relaterad till inlösen av aktier. Övriga finansiella poster, netto -41 MSEK (-11), innefattar bland annat kostnader för aktieinlösenprogrammet och kursdifferenser. Därtill redovisas en reservering för risk om 60 MSEK avseende koncernens finansiella exponering i Sydostasien.

Investeringar

Koncernens direkta investeringar i anläggningstillgångar uppgick till 393 MSEK (292 MSEK). Investeringarna avser främst ersättnings- och rationaliserings investeringar. Avskrivningarna enligt plan uppgick till totalt 332 MSEK (268). Investeringar i immateriella tillgångar uppgick till 213 (249 MSEK). Under året har dessutom 157 MSEK (60) investerats i förvärv av bolag.

Finansiering

Koncernens huvudsakliga lånefinansiering är ett svenskt kortfristigt certifikatprogram vilket vid utgången av 1998 var utnyttjat med 1 382 MSEK och ett svenskt obligationsprogram vilket var utnyttjat med 1 561 MSEK.

En ökad tonvikt läggs nu på att öka andelen långfristig finansiering i koncernen. I samband härmed har en ett avtal avseende utgivande av obligationer på Euromarknaden träffats.

Nettoskulden var vid periodens slut 1 455 MSEK, en ökning med 984 från 31 december 1997, främst beroende på aktieinlösen om 1 216 MSEK under året.

Likviditet

Kassa och bank inklusive kortfristiga placeringar var vid utgången av perioden 2 876 MSEK jämfört med 563 MSEK vid årets början. Likvid för fastighetsförsäljningen vid årsskiftet ingår med 725 MSEK.

De likvida medlen är placerade hos banker samt i kortfristigt omsättningsbara statspapper.

Skatter

Årets resultat har belastats med inkomstskatter om 482 MSEK, motsvarande 40 procent. Skattesatsen har ökat på grund av att i vissa länder kostnader för det pågående strukturprogrammet skattemässigt inte kunnat utnyttjas under 1998. För 1999 förutses skattebelastningen bli 32 procent.

Tobaksskatt

I Sverige har Swedish Match under året för cigaretter och övriga tobaksprodukter betalat tobaksskatt, jämte mervärdesskatt på denna, om 9 266 MSEK (9 387).

Förvärv

Utöver de förvärv som redovisats under respektive produktområde har Swedish Match förvärvat M. Beraha & Co Ltd., ett distributionsföretag av tobaksprodukter i Hong Kong och Macao.

Ny VD och koncernchef

Styrelsen utsåg den 10 augusti 1998 Lennart Sundén till ny VD och koncernchef för Swedish Match med tillträde den 1 november 1998.

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 marknads anpassad organisation med tydligt resultatansvar, samt koppla koncernledningen direkt till de operativa enheterna. Den nya organisationen fokuserar på Swedish Matches viktigaste marknader och produkter. Den kommer att öka förutsättningarna för förbättrad lönsamhet och värdetillväxt och den skapar ett tydligt ansvar på alla nivåer med konkreta och mätbara mål till lägre kostnad än den tidigare strukturen.

Medelantal anställda i koncernen

Medelantalet anställda i koncernen under året var 10 314 jämfört med 6 467 under 1997. Under 1998 ingår Wimco, Indien, med 3 099 anställda. Medelantalet anställda i Sverige uppgick till 1 430 jämfört med 1 485 föregående år.

Inlösen

Den 7 juli 1998 fattade en extra bolagsstämma i Swedish Match beslut om att lösa in 34 752 689 aktier med ett inlösenbelopp om 35 kronor per aktie. Totalt inlösenbelopp uppgick därmed till 1 216 MSEK och överfördes i slutet av juli till de aktieägare som anmält sig för inlösen. Den extra bolagsstämman fattade även beslut om en fondemission genom höjning av aktiens nominella belopp från 2 SEK till 2:20 SEK. I samband med inlösen genomfördes även en riktad nyemission på 69,5 MSEK. Efter dessa transaktioner uppgår antalet aktier till 431 339 663.

Riksskatteverket meddelade den 23 juli 1998 i rekommendation (ISSN 0282.3837) att av anskaffningsvärdet för aktier i Swedish Match bör 99 procent hänföras till dessa aktier och en (1) procent till erhållna inlösenrätter.

Förberedelser inför år 2000

Swedish Match har sedan början av 1997 arbetat med att säkerställa att koncernens datasystem problemfritt ska klara övergången till det nya milleniet. En översyn i sju steg görs av drygt 250 system. Vid utgången av 1998 hade 95 procent av systemen genomgått större delen av översynen och 50 procent var helt genomgångna. Enligt plan skall samtliga system vara färdigtestade och i produktion under september 1999. Bedömningen är att koncernen har god beredskap inför millenieskiftet.

Styrelsens förslag till utdelning

Vinst per aktie blev 1:59 SEK (2:20). Styrelsen har beslutat att föreslå bolagsstämman att till aktieägarna utdela 1:10 SEK (1:10) per aktie, eller totalt 474MSEK (510). Årets föreslagna utdelning motsvarar 69 procent av årets resultat.

Övrig information

Ordinarie bolagsstämma hålls i Stockholm den 26 april 1999. Årsredovisningen beräknas publiceras och skickas ut under vecka 12, 1999. Rapport över verksamheten under de tre första månaderna 1999 publiceras den 26 april.

Stockholm den 12 februari 1999

Styrelsen

Nyckeltal

	<u>1998</u>	<u>1997</u>
Rörelsemarginal, % *	18,2	21,2
Avkastning på operativt kapital, % *	33,2	42,7
Avkastning på eget kapital, %	28,3	39,5
Räntetäckningsgrad, ggr	7,6	24,9
Skuldsättningsgrad, %	63,0	15,7
Soliditet, %	21,9	41,9
Investeringar i materiella tillgångar, MSEK	393	292
Medelantal anställda	10 314	6 467
<i>Data per aktie**</i>		
Vinst efter full skatt, SEK		
Före jämförelsestörande poster, SEK	1:96	2:20
Efter jämförelsestörande poster, SEK	1:59	2:20
Utdelning, SEK	1:10***	1:10
Börskurs vid årets slut, SEK	29:50	25:90
Eget kapital, SEK	5:00	6:26
P/E-tal efter skatt	18,7	11,8
Antal aktier vid periodens utgång	431 339 663	463 558 252

* Före jämförelsestörande poster

** I förekommande fall justerat för fondemissionselementet vid inlösen av aktier 1998. Genomsnittligt antal aktier under 1998 var 450 133 840. För 1997 var genomsnittligt antal aktier 463 558 252.

*** Styrelsens förslag

Koncernens resultaträkning i sammandrag

MSEK	1998	1997
Nettoomsättning inkl tobaksskatt	15 915	15 231
Avgår, tobaksskatt	-7 721	-7 766
Nettoomsättning	8 194	7 465
Kostnad för sålda varor	-4 096	-3 615
Bruttovinst	4 098	3 850
Försäljnings- och adm kostn mm	-2 620	-2 281
Resultatandelar i intressebolag	11	17
	1 489	1 586
Jämförelsestörande poster*	-108	-
Rörelseresultat	1 381	1 586
Räntenetto	-82	-17
Övriga finansiella poster, netto	-41	-11
Jämförelsestörande post *	-60	-
Finansiella poster, netto	-183	-28
Resultat före inkomstskatter och minoritetsandelar	1 198	1 558
Skatter	-482	-512
Minoritetsintresse	10	-1
Årets resultat	726	1 045

* Se sidan 5

Koncernens balansräkning i sammandrag

MSEK	31 dec 1998	31 dec 1997
Immateriella anläggningstillgångar	895	757
Materiella anläggningstillgångar	2 423	2 226
Finansiella anläggningstillgångar	279	308
Kortfristiga operativa tillgångar	3 774	3 125
Kortfristiga finansiella fordringar	315	153
Kortfristiga placeringar	1 386	-
Kassa och bank	1 490	563
Summa tillgångar	10 562	7 132
Eget kapital	2 160	2 972
Minoritet	148	20
Avsättningar	1 165	656
Långfristiga lån	2 098	209
Övriga långfristiga skulder	26	27
Kortfristiga lån	2 233	825
Övriga kortfristiga skulder	340	290
Kortfristiga operativa skulder	2 392	2 133
Summa eget kapital, avsättningar och skulder	10 562	7 132
Operativt kapital	4 700	3 975
Nettoskuld	1 455	471

Koncernens kassaflödesanalys i sammandrag

MSEK	1998	1997
Kassaflöden från rörelsen	794	773
<i>Investeringar</i>		
Investeringar i fastigheter, maskiner och inventarier	-393	-292
Investeringar i immateriella tillgångar	-213	-249
Förvärv av bolag	-157	-60
Försäljning av fastighet, maskiner och inventarier	849	40
Övrigt	-4	-91
Kassaflöde från investeringar	82	-652
<i>Finansiering</i>		
Förändring av lån	3 084	-21
Utdelning till aktieägare	-510	-510
Aktieinlösen, netto	-1 147	-
Kassaflöde från finansiering	1 427	-531
Omräkningsdifferens hänförlig till kassa och bank	10	31
Minskning (ökning) av likvida medel	2 313	-379
Likvida medel vid årets början	563	942
Likvida medel vid årets slut	2 876	563

Kvartalsresultat

MSEK	97Q3	97Q4	98Q1	98Q2	98Q3	98Q4
Nettoomsättning inkl tobaksskatt	4 173	3 883	3 741	3 978	4 155	4 041
Avgår, tobaksskatt	-2 219	-1 998	-1 902	-2 003	-1 932	-1 884
Nettoomsättning	1 954	1 885	1 839	1 975	2 223	2 157
Kostnad för sålda varor	-959	-881	-894	-992	-1 162	-1 048
Bruttovinst	995	1 004	945	983	1 061	1 109
Försäljnings- o. adm.kostnader mm	-540	-622	-596	-640	-669	-715
Resultatandelar i intressebolag	5	3	3	3	3	2
	460	385	352	346	395	396
Jämförelsestörande poster	-	-	-	-48	-	-60
Rörelseresultat	460	385	352	298	395	336
Räntenetto	-6	-4	-4	-13	-39	-26
Övriga finansiella poster, netto	-17	-18	-7	-6	-22	-6
Jämförelsestörande post	-	-	-	-60	-	-
Finansiella poster, netto	-23	-22	-11	-79	-61	-32
Resultat före inkomstskatter och minoritetsandelar	437	363	341	219	334	304
Inkomstskatter	-155	-131	-111	-95	-118	-158
Minoritetsandelar	2	1	0	2	6	2
Periodens resultat	284	233	230	126	222	148

Försäljning per produktområde

<i>MSEK</i>	97Q1	97Q2	97Q3	97Q4	98Q1	98Q2	98Q3	98Q4
Chewing Tobacco	295	261	312	281	267	265	280	256
Cigarettes	349	430	414	353	328	362	401	377
Cigars	151	186	161	193	187	225	230	260
Lighters	211	226	210	187	196	184	177	178
Matches	303	349	297	350	324	343	473	433
Pipe Tobacco	37	41	44	44	48	57	55	58
Snuff	238	267	281	293	295	330	346	366
Övrig verksamhet	100	182	235	184	194	209	261	229
Summa	1 684	1 942	1 954	1 885	1 839	1 975	2 223	2 157

Rörelseresultat per produktområde

<i>MSEK</i>	97Q1	97Q2	97Q3	97Q4	98Q1	98Q2	98Q3	98Q4
Chewing Tobacco	104	93	123	100	86	94	73	78
Cigarettes	94	144	175	124	92	92	141	113
Cigars	30	27	39	35	31	32	32	22
Lighters	10	13	16	14	14	3	-3	4
Matches	26	43	40	38	30	35	28	41
Pipe Tobacco	5	9	9	5	12	9	8	9
Snuff	115	117	138	152	149	152	182	158
Övrig verksamhet	-50	-39	-80	-83	-62	-71	-66	-29
Subtotal	334	407	460	385	352	346	395	396
Jämförelsestörande poster	-	-	-	-	-	-48	-	-60
Summa	334	407	460	385	352	298	395	336