

Delårsrapport Januari – juni 2000

- Försäljningen ökade med 19 procent till 5 265 MSEK (4 440)
- Resultat före avskrivningar, ränta och skatt ökade med 6 procent till 1 134 MSEK (1 066)
- Rörelseresultatet ökade till 886 MSEK (884)
- Rörelseresultatet, exklusive avyttrad verksamhet, ökade med 41 procent
- Rörelseresultatet för andra kvartalet ökade till 471 MSEK (444)
- Efter avslutat inlösenprogram överfördes 1 045 MSEK till aktieägarna i juli

Swedish Match ökade försäljningen med 19 procent under det första halvåret. Ökningen är ett resultat av fortsatt stark organisk tillväxt för snus och en god utveckling av förvärvade verksamheter, vilka svarade för 15 procentenheter av ökningen. Rörelseresultatet det första halvåret var högre än tidigare år för samtliga produktområden utom för tändstickor, där en betydande omstrukturering pågår. Jämfört med samma period föregående år förbättrades såväl försäljning som rörelseresultat det andra kvartalet för samtliga produktområden utom för tändstickor. Snus och cigarrer svarar för den största delen av tillväxten av rörelsresultatet.

Sammandrag av koncernens resultaträkningar

MSEK	April-juni		Januari-juni	
	2000	1999	2000	1999
Nettoomsättning	2 871	2 318	5 265	4 440
Rörelseresultat före avyttrad verksamhet	471	316	886	629
Avyttrad verksamhet	-	128	-	255
Rörelseresultat	471	444	886	884
Periodens resultat	288	253	552	543

Sammandrag av resultat före avskrivningar, ränta och skatt (EBITDA)

MSEK	April-juni		Januari-juni	
	2000	1999	2000	1999
Exklusive avyttrad verksamhet	598	408	1 134	799
Inklusive avyttrad verksamhet	598	542	1 134	1 066

Nettoomsättning per produktområde

MSEK	April-juni		Januari-juni		Förändr %	Juli 1999- juni 2000	Helår 1999	Förändr %
	2000	1999	2000	1999				
Snus	531	402	990	778	27	1 900	1 688	13
Tuggtobak	318	278	600	539	11	1 129	1 068	6
Cigarrer	646	370	1 051	594	77	1 895	1 438	32
Piptobak och Tillbehör	184	53	357	108	231	669	420	59
Tändstickor	414	401	805	849	-5	1 629	1 673	-3
Tändare	169	173	344	338	2	668	662	1
Övrig verksamhet	609	262	1 118	505		2 355	1 742	
Subtotal	2 871	1 939	5 265	3 711		10 245	8 691	
Avyttrad verksamhet	-	379	-	729	-	-	729	-
Summa	2 871	2 318	5 265	4 440	19	10 245	9 420	9

Rörelseresultat per produktområde

MSEK	April-juni		Januari-juni		Förändr %	Juli 1999- juni 2000	Helår 1999	Förändr %
	2000	1999	2000	1999				
Snus	241	178	450	371	21	907	828	10
Tuggtobak	83	71	172	146	18	323	297	9
Cigarrer	87	57	139	96	45	249	206	21
Piptobak och Tillbehör	52	11	101	28	261	182	109	67
Tändstickor	18	34	43	63	-32	87	107	-19
Tändare	19	-8	35	-6		55	14	293
Övrig verksamhet	-29	-27	-54	-69		-112	-127	
Subtotal	471	316	886	629	41	1 691	1 434	18
Avyttrad verksamhet	-	128	-	255	-	-	255	-
Jämförelsestör. poster	-	-	-	-	-	3 707	3 707	-
Summa	471	444	886	884	0	5 398	5 396	0

Rökfri tobak

Swedish Match har en bred närvaro på världsmarknaden för rökfri tobak (snus och tuggtobak) med framskjutna positioner i USA, de nordiska länderna och i Sydafrika. Rökfri tobak står för 70 procent av Swedish Matchs rörelseresultat under det första halvåret.

Snus

Swedish Match är ledande snustillverkare på den nordiska marknaden och i Sydafrika samt är störst inom det snabbt växande lågprissegmentet i USA. Stora varumärken är General, Catch och Ettan i Sverige, Timber Wolf i USA och Taxi i Sydafrika. Försäljningen det första halvåret ökade med 27 procent till 990 MSEK (778). Det första halvåret ökade volymen i USA med 20 procent och på den nordiska marknaden med 8 procent. Försäljning och rörelseresultat fortsatte att visa en tillfredsställande utveckling i Sydafrika.

Rörelseresultatet ökade med 21 procent till 450 MSEK (371) jämfört med det första halvåret 1999. I slutet av maj aviserade Swedish Match en prishöjning om 14 procent på det största varumärket i USA, Timber Wolf.

Försäljningen det andra kvartalet var 32 procent bättre jämfört med samma period föregående år och rörelseresultatet ökade med 35 procent. Utvecklingen var stabil i såväl Nordamerika som Nordeuropa.

Swedish Match har beslutat att överklaga ett beslut av en lokal domstol i Tyskland att inte längre tillåta att svenskt snus säljs på den tyska marknaden. Swedish Match kommer också att begära, att frågan om EUs snusförbud är förenligt med EU-rätten, hänskjuts till Europadomstolen.

Tuggtobak

Tuggtobak säljs framförallt på den nordamerikanska marknaden. Stora varumärken är Red Man och Southern Pride. Swedish Match är den ledande tillverkaren av tuggtobak i USA. Försäljningen det första halvåret uppgick till 600 MSEK (539), en ökning med 11 procent. I lokal valuta var ökningen 5 procent. Rörelseresultatet det första halvåret ökade med 18 procent till 172 MSEK. Det andra kvartalet ökade försäljningen med 14 procent och rörelseresultatet med 17 procent, en följd av större försäljning och kostnadssynergier med förvärvad cigarrverksamhet.

Tuggtobaksmarknaden i USA har minskat med 3-4 procent årligen de senaste åren. Swedish Matchs marknadsandel har dock ökat jämfört med motsvarande period föregående år. Swedish Match har slutit avtal om förvärv av varumärken och lager från National Tobacco vars främsta varumärke är Beech-nut. Förvärvet har inte godkänts av den amerikanska konkurrensmyndigheten, Federal Trade Commission. Swedish Match avser att överklaga beslutet.

Brun tobak

Brun tobak (cigarrer och piptobak) är, tillsammans med rökfri tobak, ett nyckelområde för tillväxt för Swedish Match. De förvärv som har gjorts under det senaste året inom detta produktområde utgör en väsentlig del av försäljningsökningen och ökningen av rörelseresultatet. Swedish Match är världens näst största cigarrföretag.

Cigarrer

Swedish Match är en av världens största tillverkare av cigarrer och cigariller och räknas som näst störst beträffande försäljningsvolym. De viktigaste marknaderna är Nordamerika och Västeuropa vilka tillsammans utgör tre fjärdedelar av världens cigarrmarknad. Företaget marknadsför ett brett sortiment av cigarmärken såsom La Paz, La Gloria Cubana, Garcia y Vega, White Owl, Justus van Maurik och Wings. Swedish Match förvärvade nyligen 64 procent i General Cigar, som är marknadsledande på premiumcigarrer i USA. De främsta varumärkena är Macanudo, Partagas och Punch. Bolaget ingår i Swedish Matchs redovisning per den 9 maj.

Försäljningen det första halvåret uppgick till 1 051 MSEK (594), en ökning från 1999 med 77 procent. Den största delen av ökningen kommer från förvärvad verksamhet. Rörelseresultatet ökade det första halvåret med 45 procent till 139 MSEK (96). Det andra kvartalet ökade försäljningen med 75 procent och rörelseresultatet med 53 procent, huvudsakligen beroende på gjorda förvärv.

Piptobak och Tillbehör

Swedish Match är den tredje största tillverkaren i världen av pip Tobak och produkterna marknadsförs över hela världen. Stora varumärken är Borkum Riff, Boxer och Half and Half. De viktigaste marknaderna är västra och norra Europa och Nordamerika. Företaget har även en betydande närvaro i Sydafrika.

Försäljningen det första halvåret ökade till 357 MSEK (108). Ökningen beror huvudsakligen på konsolidering av det förvärv som gjordes i Sydafrika föregående år. Rörelseresultatet förbättrades avsevärt till 101 MSEK (28). Det andra kvartalet ökade försäljningen till 184 MSEK (53) och rörelseresultatet till 52 MSEK (11). Ökningen kommer huvudsakligen från förvärv.

Tändstickor och tändare

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

Tändstickor

Swedish Match är ledande på världsmarknaden. Varumärkena är huvudsakligen lokala och mycket starka i sina respektive hemländer. Stora varumärken är Swan, Three Stars och Redheads. Försäljningen det första halvåret minskade jämfört med 1999 med 5 procent till 805 MSEK (849). Den europeiska marknaden fortsatte att minska. Rörelseresultatet minskade med 32 procent till 43 MSEK (63) det första halvåret. Det andra kvartalet beslutades om en minskning av antalet anställda i den europeiska tändsticksverksamheten med 190 personer som en del i den omstrukturering som syftar till att förbättra rörelsemarginalen i tändsticksverksamheten till 10 procent. Rörelseresultatet under andra kvartalet minskade med 47 procent medan försäljningen var på samma nivå som föregående år.

Tändare

Swedish Match är den tredje största tillverkaren i världen av tändare och det främsta varumärket är Cricket. Försäljningen det första halvåret ökade med 2 procent till 344 MSEK (338). Rörelseresultatet fortsatte att påtagligt förbättras till 35 MSEK jämfört med en förlust på 6 MSEK det första halvåret 1999. Förbättringen av resultat och vinstmarginal är ett resultat av den omstrukturering som genomfördes 1999 och ökad fokusering på mera lönsamma marknader och produktområden. Det andra kvartalet nådde rörelseresultatet 19 MSEK jämfört med en förlust på 8 MSEK föregående år. Försäljningen var oförändrad jämfört med föregående år.

Övrig verksamhet

Övrig verksamhet innefattar bl a distribution av tobaksprodukter på den svenska marknaden och koncerngemensamma kostnader. Under det första halvåret förbättrades resultatet, netto till -54 MSEK (-69).

Finansnetto

Räntenettet det första halvåret uppgick till -51 MSEK (-69). Övriga finansiella poster, netto, uppgick till -8 MSEK (18).

Skatter

Skattekostnaden för första halvåret uppgick till 273 MSEK (288) motsvarande en skattesats på 33 procent.

Investeringar

Koncernens direkta investeringar i materiella anläggningstillgångar uppgick till 102 MSEK (283). Investeringar i immateriella tillgångar uppgick under perioden till 8 MSEK (1 486).

Totala avskrivningar uppgick till 247 MSEK (182) av vilka avskrivningar på materiella tillgångar uppgick till 126 MSEK (123) och avskrivningar på immateriella tillgångar uppgick till 121 MSEK (59).

Finansiering och likviditet

Vid slutet av perioden hade koncernen en nettoskuld om 1 209 MSEK jämfört med en nettokassa om 1 267 MSEK per den 31 december 1999. Större utbetalningar avseende förvärv av 64 procent i General Cigar och utdelning till Swedish Matches aktieägare gjordes under andra kvartalet.

Kassa och bank inklusive kortfristiga placeringar var vid periodens utgång 4 811 MSEK jämfört med 7 296 MSEK vid årets början. De likvida medlen är i huvudsak placerade i kortfristigt omsättningsbara värdepapper.

Förvärv

I februari förvärvade Swedish Match utestående minoritetspost om 40 procent i det turkiska dotterbolaget Swedish Match KAV.

Swedish Match och Gum Tech International Inc. har träffat slutligt avtal om bildandet av ett joint venture för att utveckla, tillverka, marknadsföra och distribuera icke tobaksbaserade nikotinprodukter.

Under andra kvartalet undertecknades avtal avseende förvärv av Brasant Enterprises (PTY) Ltd i Sydafrika. Brasant är ledande tobaksdistributör till tobakshandel, dagligvaruhandel och hotell-/restaurangbranschen. Fakturerad försäljning 1999 var 60 MSEK.

Den amerikanska konkurrensmyndigheten, Federal Trade Commission, underkände vid ett möte i juni Swedish Matches förvärv av National Tobaccos tuggtobaksverksamhet. Både Swedish Match och National Tobacco kommer att hänskjuta ärendet till det amerikanska federala domstolsväsendet för prövning.

Den 19 juli förvärvade Swedish Match utestående minoritetspost (5 procent) i Swedish Match Cigars B.V. från Arnold André.

Tobaksskatt

De senaste 12 månaderna har koncernen i Sverige betalat tobaksskatt jämte mer-
värdesskatt på denna om 9 403 MSEK (8 810).

Medelantal anställda i koncernen

Medelantalet anställda i koncernen under den senaste 12-månadersperioden var
12 467 jämfört med 11 797 för helåret 1999.

Aktiestruktur

Under det andra kvartalet erbjöds alla aktieägare att lösa in var 14:e aktie i bolaget
för kontant SEK 35. Inlösenprogrammet avslutades i juli med en överföring av 1 045
MSEK till aktieägarna vilket motsvarar 29 869 472 inlösta aktier. I samband med
inlösenprogrammet beslöt Swedish Matchs styrelse den 13 juni att genomföra en
riktad nyemission om 2 476 200 aktier till fem av bolagets största aktieägare. Vidare
beslöts att höja det nominella värdet på aktien från SEK 2.20 till SEK 2.40. Dessa
åtgärder har vidtagits för att förhindra en minskning av bolagets aktiekapital.

I enlighet med det mandat som gavs av årets bolagsstämma den 27 april att genom-
föra återköp av maximalt 5 procent av bolagets utestående aktier fram till nästa
bolagsstämma i april 2001, har bolaget per den 30 juni återköpt 1 181 000 aktier till
en genomsnittlig kurs av SEK 26.92.

Efter dessa åtgärder är antalet utestående aktier 402 765 391.

Under det första halvåret utställdes 2 791 283 köpoptioner som en del i ett bonus-
program för ledande befattningshavare. Köpoptionerna kan utnyttjas från den 13
mars 2003 till den 14 mars 2005 och lösenpriset är SEK 35.50. Optionerna kommer,
om de utnyttjas, att ianspråkta aktier inköpta genom återköpsprogrammet.

Övrig information

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

Delårsrapport för de första nio månaderna år 2000 kommer att publiceras den 26 oktober 2000.

Stockholm den 25 juli 2000

Lenart Sundén
Verkställande direktör och koncernchef

Nyckeltal

	Januari-juni		Juli 99- juni 00	Helår 1999
	2000	1999		
Rörelsemarginal, %*	16,8	19,9	16,5	17,9
Avkastning på operativt kapital, %*			24,7	30,6
Avkastning på eget kapital, %			141,4	115,0
Nettoskuldssättningsgrad, %	22,8	147,8		Positiv
Soliditet, %	30,0	20,8		36,6
Investeringar i materiella anläggningstillgångar, MSEK	102	283	271	452
EBITDA (före jämförelsestörande poster)	1 134	1 066	2 138	2 070
EBITDA (efter jämförelsestörande poster)	1 134	1 066	5 845	5 777
Medelantal anställda	12 467	11 752		11 797
<i>Aktiedata</i>				
Vinst per aktie efter skatt				
Före jämförelsestörande poster, SEK	1:28	1:26	2:33	2:31
Efter jämförelsestörande poster, SEK	1:28	1:26	10:81	10:79
Korrigerad vinst per aktie				
Före avskrivningar av immateriella tillgångar och jämförelsestörande poster, SEK **	1:51	1:38	2:75	2:62
Eget kapital per aktie, SEK	11:59	4:48		13:77
Antal aktier vid periodens utgång	402 765 391	431 339 663	402 765 391	431 339 663
Antal utestående aktier i genomsnitt under perioden	431 496 443	431 339 663	431 418 053	431 339 663

* Före jämförelsestörande poster

** Periodens nettovinst justerad för jämförelsestörande poster och avskrivning på immateriella tillgångar netto efter skatt dividerat med genomsnittligt antal utestående aktier.

Koncernens resultaträkningar i sammandrag

MSEK	April-juni		Januari-juni		Förändr %	Juli 1999 - juni 2000	Helår 1999	Förändr %
	2000	1999	2000	1999				
Nettoomsättning inkl tobaksskatt	5 045	4 167	9 233	8 005	15	18,181	16 953	7
Avgår, tobaksskatt	-2 174	-1 849	-3 968	-3 565	11	-7 936	-7 533	5
Nettoomsättning	2 871	2 318	5 265	4 440	19	10 245	9 420	9
Kostnad för sålda varor	-1 654	-1 206	-3 039	-2 282	33	-5 895	-5 138	15
Bruttovinst	1 217	1 112	2 226	2 158	3	4 350	4 282	2
Försäljnings- och adm kostnader mm	-688	-634	-1 235	-1 220	1	-2 492	-2 477	1
Avskrivning immateriella tillgångar	-66	-36	-121	-59	5	-221	-159	39
Resultatandelar i intressebolag	8	2	16	5	220	54	43	26
	471	444	886	884	0	1 691	1 689	0
Jämförelsestörande poster	-	-	-	-		3 707	3 707	
Rörelseresultat	471	444	886	884	0	5 398	5 396	0
Räntenetto	-41	-45	-51	-69	-26	-113	-131	-14
Övriga finansiella poster, netto	-3	5	-8	18	-144	-11	15	-173
Finansiella poster, netto	-44	-40	-59	-51	16	-124	-116	7
Resultat före inkomstskatter och minoritetsandelar	427	404	827	833	-1	5 274	5 280	0
Skatter	-136	-145	-273	-288	-5	-623	-638	-2
Minoritetsandelar	-3	-6	-2	-2	0	14	14	0
Periodens resultat	288	253	552	543	2	4 665	4 656	0

Koncernens balansräkningar i sammandrag

MSEK

	<u>30 juni 2000</u>	<u>31 dec 1999</u>
Immateriella anläggningstillgångar	4 281	3 268
Materiella anläggningstillgångar	2 581	1 866
Finansiella anläggningstillgångar	544	432
Kortfristiga operativa tillgångar	5 476	3 808
Likvida medel	4 811	7 296
Summa tillgångar	17 693	16 670
<hr/>		
Eget kapital	4 667	5 940
Minoritet	639	162
Avsättningar	2 018	1 195
Långfristiga lån	5 292	5 093
Övriga långfristiga skulder	227	210
Kortfristiga lån	728	936
Övriga kortfristiga skulder	4 122	3 134
Summa eget kapital, avsättningar och skulder	17 693	16 670
<hr/>		
Operativt kapital	9 591	6 352
Nettoskuld	1 209	-1 267

Koncernens kassaflödesanalyser i sammandrag

<i>MSEK</i>	<u>Jan-juni 2000</u>	<u>Jan-juni 1999</u>
Kassaflöde från rörelsen före förändring av rörelsekapital	680	922
Kassaflöde från förändring av rörelsekapital	-555	-216
Kassaflöde från rörelsen	125	706
<i>Investeringar</i>		
Investeringar i fastigheter, maskiner och inventarier	-102	-283
Försäljning av fastigheter, maskiner och inventarier	11	33
Investeringar i immateriella tillgångar	-8	-1 486
Investeringar i intressebolag och företagsförvärv	-1 423	-50
Förändringar i finansiella fordringar etc.	-85	189
Kassaflöde från investeringar	- 1 607	-1 597
<hr/>		
<i>Finansiering</i>		
Förändring av lån	-344	-613
Utdelning till aktieägarna	-539	-474
Nyemission	59	-
Återköp av aktier	-32	-
Kassaflöde från finansiering	-856	-1 087
<hr/>		
Kassaflöde för perioden	-2 338	-1 978
Likvida medel vid periodens början	7 296	2 876
Omräkningsdifferens hänförlig till likvida medel	-147	-40
Likvida medel vid periodens slut	4 811	858

Kvartalsresultat

MSEK

	Q2/98	Q3/98	Q4/98	Q1/99	Q2/99	Q3/99	Q4/99	Q1/00	Q2/00
Nettoomsättning inkl tobaksskatt	3 978	4 155	4 041	3 838	4 167	4 545	4 403	4 188	5 045
Avgår tobaksskatt	-2 003	-1 932	-1 884	-1 716	-1 849	-2 127	-1 841	-1 794	-2 174
Nettoomsättning	1 975	2 223	2 157	2 122	2 318	2 418	2 562	2 394	2 871
Kostnad för sålda varor	-992	-1 162	-1 048	-1 076	-1 206	-1 413	-1 443	-1 385	-1 654
Bruttovinst	983	1 061	1 109	1 046	1 112	1 005	1 119	1 009	1 217
Försäljnings- o. adm.-kostnader mm	-619	-645	-694	-586	-634	-567	-690	-547	-688
Avskrivning immateriella tillgångar	-21	-24	-21	-23	-36	-42	-58	-55	-66
Resultatandelar i intressebolag	3	3	2	3	2	11	27	8	8
	346	395	396	440	444	407	398	415	471
Jämförelsestörande poster	-48	-	-60	-	-	4 102	-395	-	-
Rörelseresultat	298	395	336	440	444	4 509	3	415	471
Räntenetto	-13	-39	-26	-24	-45	-24	-38	-10	-41
Övriga finansiella poster, netto	-6	-22	-6	13	5	12	-15	-5	-3
Jämförelsestörande poster	-60	-	-	-	-	-	-	-	-
Finansiella poster, netto	-79	-61	-32	-11	-40	-12	-53	-15	-44
Resultat efter finansiella poster	219	334	304	429	404	4 497	-50	400	427
Inkomstskatter	-95	-118	-158	-143	-145	-201	-149	-137	-136
Minoritetsandelar	2	6	2	4	-6	3	13	1	-3
Periodens resultat	126	222	148	290	253	4 299	-186	264	288

Nettoomsättning per produktområde

MSEK

	Q2/98	Q3/98	Q4/98	Q1/99	Q2/99	Q3/99	Q4/99	Q1/00	Q2/00
Snus	330	346	366	376	402	430	480	459	531
Tuggtobak	265	280	256	261	278	270	259	282	318
Cigarrer	225	230	260	224	370	407	437	405	646
Piptobak och Tillbehör	57	55	58	55	53	100	212	173	184
Tändstickor	343	473	433	448	401	406	418	391	414
Tändare	184	177	178	165	173	170	154	175	169
Övrig verksamhet	209	261	229	243	262	635	602	509	609
Subtotal	1 613	1 822	1 780	1 772	1 939	2 418	2 562	2 394	2 871
Avyttrad verksamhet	362	401	377	350	379	-	-	-	-
Summa	1 975	2 223	2 157	2 122	2 318	2 418	2 562	2 394	2 871

Rörelseresultat per produktområde

MSEK

	Q2/98	Q3/98	Q4/98	Q1/99	Q2/99	Q3/99	Q4/99	Q1/00	Q2/00
Snus	152	182	158	193	178	236	221	209	241
Tuggtobak	94	73	78	75	71	78	73	89	83
Cigarrer	32	32	22	39	57	55	55	52	87
Piptobak och Tillbehör	9	8	9	17	11	22	59	49	52
Tändstickor	35	28	41	29	34	30	14	25	18
Tändare	3	-3	4	2	-8	8	12	16	19
Övrig verksamhet	-71	-66	-29	-42	-27	-22	-36	-25	-29
Subtotal	254	254	283	313	316	407	398	415	471
Avyttrad verksamhet	92	141	113	127	128	-	-	-	-
Jämförelsestörande poster	-48	-	-60	-	-	4 102	-395	-	-
Summa	298	395	336	440	444	4 509	3	415	471

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
& General Counsel

Kontor 08 658 03 64

Emmett B. Harrison, Vice President, Investor Relations

Kontor 08 658 01 73