

DELÅRSRAPPORT

JANUARI–SEPTEMBER 2010

- Nettoomsättningen för tredje kvartalet uppgick till 3 823 MSEK (3 606)
- I lokala valutor ökade nettoomsättningen för tredje kvartalet med 7 procent, med tillväxt för samtliga produktområden utom för tuggtobak
- Rörelseresultatet för tredje kvartalet ökade till 1 049 MSEK (874). Inklusive avskrivningar hänförliga till tillgångar som innehas för försäljning ökade rörelseresultatet med 16 procent till 1 017 MSEK (874)
- I lokala valutor, inklusive avskrivningar hänförliga till tillgångar som innehas för försäljning, ökade rörelseresultatet för tredje kvartalet med 17 procent
- Resultat per aktie (före utspädning) för tredje kvartalet uppgick till 3:23 SEK (2:53)
- Transaktionen med Scandinavian Tobacco Group slutfördes den 1 oktober



Nettoomsättningen för det tredje kvartalet 2010 ökade med 6 procent till 3 823 MSEK (3 606) jämfört med tredje kvartalet 2009. Valutaomräkning har påverkat jämförelsen av nettoomsättningen negativt med 39 MSEK. I lokala valutor ökade nettoomsättningen med 7 procent.

Tredje kvartalet

SAMMANDRAG

Nettoomsättningen för skandinaviskt snus (pastöriserat) och för amerikanskt snus (fermenterat) ökade under det tredje kvartalet med 7 procent till 1 174 MSEK (1 093) och rörelseresultatet ökade med 11 procent till 592 MSEK (534). Den skandinaviska snusförsäljningen ökade med 9 procent jämfört med det tredje kvartalet föregående år medan volymerna mätt i antalet dosor ökade med strax under 2 procent.

I USA ökade nettoomsättningen för snus med 6 procent i lokal valuta och volymerna ökade med 5 procent under det tredje kvartalet jämfört med tredje kvartalet föregående år. Rörelsemarginalen för produktområdet snus uppgick till 50,4 procent (48,8).

För produktområdet cigarrer var nettoomsättningen under det tredje kvartalet 1 137 MSEK (1 065). Rörelseresultatet uppgick till 284 MSEK (190). Valutaomräkning har påverkat jämförelsen av nettoomsättningen och rörelseresultat negativt med 34 MSEK respektive 8 MSEK. Jämfört med tredje kvartalet föregående ökade nettoomsättningen i lokal valuta i Europa. I USA ökade nettoomsättningen för massmarknadscigarrer kraftigt och nettoomsättningen ökade även för verksamheten för premiumcigarrer. Rörelsemarginalen för cigarrer uppgick till 24,9 procent (17,9). Tredje kvartalet 2009 innehöll en omstrukturingskostnad om 45 MSEK avseende förändringar i produktionsstrukturen.

Koncernens rörelseresultat för det tredje kvartalet ökade med 20 procent till 1 049 MSEK (874). Inklusive avskrivningar hänförliga till tillgångar som innehas för försäljning ökade koncernens rörelseresultat för tredje kvartalet med 143 MSEK (16 procent) till 1 017 MSEK. Valutaomräkningar har påverkat jämförelsen av rörelseresultatet negativt med 9 MSEK. I lokala valutor, inklusive avskrivningar hänförliga till tillgångar som innehas för försäljning, ökade rörelseresultatet med 17 procent.

Rörelsemarginalen var för det tredje kvartalet 27,4 procent (24,2). Inklusive avskrivningar hänförliga till tillgångar som innehas för försäljning var rörelsemarginalen 26,6 procent.

Resultat per aktie, före utspädning, för det andra kvartalet uppgick till 3:23 SEK (2:53).

Nettoomsättning och resultat för de första nio månaderna

Nettoomsättningen för de första nio månaderna uppgick till 10 806 MSEK (10 659). I lokala valutor ökade nettoomsättningen med 5 procent. Rörelseresultatet ökade med 7 procent och uppgick till 2 749 MSEK (2 568). Valutaomräkning har påverkat jämförelsen av rörelseresultatet negativt med 78 MSEK.

Rörelsemarginalen för de första nio månaderna var 25,4 procent (24,1). Rörelsemarginalen, inklusive avskrivningar hänförliga till tillgångar som innehas för försäljning, var 24,6 procent.

Resultat per aktie, före utspädning, för de första nio månaderna var 8:28 SEK (7:15), medan resultat per aktie, efter utspädning, var 8:26 SEK (7:15).

SAMMANDRAG AV KONCERNENS RESULTATRÄKNING

MSEK	juli–september		januari–september		helår
	2010	2009	2010	2009	2009
Nettoomsättning	3 823	3 606	10 806	10 659	14 204
Rörelseresultat	1 049	874	2 749	2 568	3 417
Rörelseresultat inklusive avskrivningar hänförliga till tillgångar som innehas för försäljning	1 017	874	2 656	2 568	3 417
Resultat före skatt	921	757	2 386	2 235	2 974
Resultat från kvarvarande verksamhet	729	615	1 885	1 766	2 361
Resultat från avyttrad verksamhet, netto efter skatt ¹⁾	–	705	–	785	785
Periodens resultat	729	1 319	1 885	2 551	3 146
Resultat per aktie, före utspädning (SEK)	3:23	2:53	8:28	7:15	9:67
Resultat per aktie, inklusive avyttrad verksamhet, före utspädning (SEK) ¹⁾	–	5:38	–	10:33	12:88

¹⁾ Den sydafrikanska verksamheten avyttrades 2009. Se Not 3 – Avyttrad verksamhet.

JANUARI–SEPTEMBER

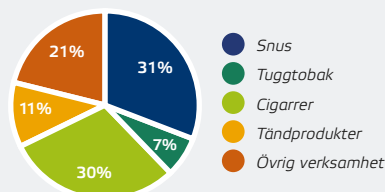
NETTOOMSÄTTNING

10 806 MSEK

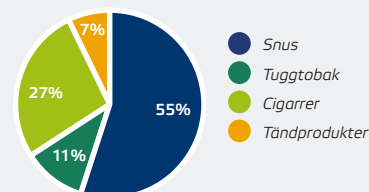
RÖRELSERESULTAT

2 749 MSEK

NETTOOMSÄTTNING PER PRODUKTOMRÅDE



RÖRELSERESULTAT PER PRODUKTOMRÅDE¹⁾



¹⁾ Exklusive Övrig verksamhet och återföring av avskrivningar för tillgångar som innehas för försäljning.

VD Lars Dahlgren kommenterar:

Det är med glädje jag kan meddela att Swedish Match idag rapporterat det bästa underliggande rörelseresultatet i ett kvartal någonsin, 1 017 MSEK. Inom produktområdet snus såg vi en stabil försäljningsökning i Skandinavien med volymtillväxt i Sverige, Norge samt Travel Retail. I USA var under det tredje kvartalet, nettoomsättningen och volymerna högre än förra året. Våra tillväxtingsatsningar i verksamheten för rökfria produkter fortsätter och vi ser positiva tecken från produktlanseringar i Skandinavien samt i USA. I USA har snusvarumärket Red Man introducerats i en ny, innovativ dosa med FlavorFresh™-lock som bättre bevarar snusets färskhet och stödjer varumärkets kvalitetspositionering. Vår verksamhet för massmarknadscigarer fortsätter att utvecklas positivt och försäljningsvolymerna nådde nya rekordnivåer.

Den 1 oktober slutförde vi transaktionen med Scandinavian Tobacco Group (STG), och bildade därmed ett nytt bolag med fokus på cigarrer, som kombinerar Swedish Match cigarrverksamheter (exklusive massmarknadscigarer i USA och vår minoritetsandel i Arnold André) med STGs tobaksverksamhet (cigarer, pipetobak och finskuren tobak). Med Swedish Match 49-procentiga andel i det nya STG och med vårt joint venture med Philip Morris International för snus utanför Skandinavien och USA, står vi väl rustade att möta de globala möjligheterna som ligger framför oss. Koncernens strategi är att vara den globala ledaren inom rökfria produkter, att utveckla vår starka position inom Andra tobaksprodukter (amerikanska massmarknadscigarer och tuggtobak) för att maximera långsiktig lönsamhet, att fortsätta sträva efter "operational excellence" för Tändprodukter och att förverkliga STGs potential genom ett aktivt ägande.

NETTOOMSÄTTNING PER PRODUKTOMRÅDE

MSEK	juli-september			januari-september			helår 2009
	2010	2009	% förändring	2010	2009	% förändring	
Snus	1 174	1 093	7	3 344	3 149	6	4 250
Tuggtobak	275	280	-2	814	878	-7	1 112
Cigarer	1 137	1 065	7	3 225	3 369	-4	4 426
Tändprodukter	391	388	1	1 168	1 152	1	1 574
Övrig verksamhet	846	781	8	2 254	2 111	7	2 843
Summa	3 823	3 606	6	10 806	10 659	1	14 204

RÖRELSERESULTAT PER PRODUKTOMRÅDE

MSEK	juli-september			januari-september			helår 2009
	2010	2009	% förändring	2010	2009	% förändring	
Snus	592	534	11	1 513	1 394	9	1 916
Tuggtobak	113	107	5	296	335	-12	411
Cigarer	284	190	49	760	757	0	935
Tändprodukter	59	62	-4	190	187	2	279
Övrig verksamhet	-30	-19	-	-103	-104	-	-123
Delsumma	1 017	874	16	2 656	2 568	3	3 417
Återföring av avskrivningar för tillgångar som innehas för försäljning	32	-	-	93	-	-	-
Summa	1 049	874	20	2 749	2 568	7	3 417

Rörelseresultatet per produktområde för det tredje kvartalet och för de första nio månaderna 2010 rapporteras inklusive avskrivningar hänförliga till tillgångar som innehas för försäljning. Koncernens rörelseresultat erhålls genom att återföra avskrivningar hänförliga till tillgångar som innehas för försäljning om 32 MSEK för det tredje kvartalet och 93 MSEK för de första nio månaderna till rörelseresultatet för rapporterade segment.

För att summera till koncernens resultat före skatt om 921 MSEK (757) för det tredje kvartalet och 2 386 MSEK (2 235) för de första nio månaderna ska finansnettot om -128 MSEK (-117) för det tredje kvartalet och -363 MSEK (-333) för de första nio månaderna subtraheras från koncernens rörelseresultat.

RÖRELSEMARGINAL PER PRODUKTOMRÅDE

Procent	juli-september		januari-september		helår 2009
	2010	2009	2010	2009	
Snus	50,4	48,8	45,2	44,3	45,1
Tuggtobak	41,0	38,4	36,4	38,1	36,9
Cigarer	24,9	17,9	23,6	22,5	21,1
Tändprodukter	15,0	15,9	16,3	16,2	17,7
Koncernen, inkluderat avskrivningar hänförliga till tillgångar som innehas för försäljning	26,6	24,2	24,6	24,1	24,1
Koncernen, exkluderat avskrivningar hänförliga till tillgångar som innehas för försäljning	27,4	-	25,4	-	-

EBITDA PER PRODUKTOMRÅDE

MSEK	juli-september			januari-september			helår 2009
	2010	2009	% förändring	2010	2009	% förändring	
Snus	628	573	10	1 622	1 507	8	2 066
Tuggtobak	116	113	3	306	352	-13	431
Cigarer	334	277	20	910	954	-5	1 176
Tändprodukter	70	73	-5	222	220	1	323
Övrig verksamhet	-29	-16	-	-99	-95	-	-113
Summa	1 118	1 019	10	2 961	2 938	1	3 885

EBITDA MARGINAL PER PRODUKTOMRÅDE

Procent	juli-september		januari-september		helår 2009
	2010	2009	2010	2009	
Snus	53,5	52,4	48,5	47,9	48,6
Tuggtobak	42,1	40,3	37,6	40,1	38,8
Cigarer	29,3	26,0	28,2	28,3	26,6
Tändprodukter	17,8	18,8	19,0	19,1	20,5
Koncernen	29,2	28,3	27,4	27,6	27,4

Efter offentliggörandet den 15 januari om att en avsiktsförklaring tecknats med STG har verksamheten för cigarrer och pipetobak (vilken överfördes till det nya STG den 1 oktober 2010) fram till den 30 september redovisats som tillgångar respektive skulder som innehas för försäljning i balansräkningen. I enlighet med reglerna i International Financial Reporting Standards (IFRS) har inga avskrivningar redovisats för immateriella och materiella anläggningstillgångar som klassificerats som tillgångar som innehas för försäljning. För att förenkla jämförelsen mellan perioderna i denna rapport, presenteras produktområdena inklusive avskrivningar för anläggningstillgångar som innehas för försäljning.

Sverige är världens största snusmarknad sett till konsumtion per capita. I Sverige är det betydligt fler män som konsumerar snus* än som röker cigaretter. Den norska marknaden, som är mindre än den svenska, har under de senaste åren uppvisat en stark tillväxt. USA är världens största snusmarknad mätt i antal dosor och är nästan fem gånger så stor som den skandinaviska marknaden. I Sverige och Norge är Swedish Match marknadsledande. I USA är Swedish Match väl positionerat som den tredje största aktören på marknaden. De största varumärkena i Sverige är General, Ettan, Grovsnus, Göteborgs Rapé, Catch och Kronan och i USA Red Man, Timber Wolf och Longhorn.



Produktområde

SNUS

Nettoomsättningen ökade under tredje kvartalet med 7 procent, jämfört med samma kvartal föregående år, till 1 174 MSEK (1 093) och rörelseresultatet ökade med 11 procent till 592 MSEK (534). Nettoomsättning, rörelseresultat och rörelsemarginal förbättrades i Skandinavien. I USA ökade nettoomsättningen medan rörelseresultatet minskade till följd av ökade marknadsinvesteringar för det svenska snuset och högre produktionskostnader. Rörelsemarginalen för produktområdet i sin helhet uppgick till 50,4 procent (48,8).

I Skandinavien ökade försäljningsvolymerna, mätt i antalet dosor, med strax under 2 procent under det tredje kvartalet jämfört med tredje kvartalet föregående år. Försäljningsvolymerna ökade i Sverige, Norge samt för Travel Retail. Nettoomsättningen i Skan-

dinavien ökade med 9 procent under tredje kvartalet och rörelsemarginalen förbättrades.

För de första nio månaderna ökade försäljningsvolymen med strax under 3 procent jämfört med samma period föregående år med volymökningar i Sverige och Norge samt för Travel Retail. Nettoomsättningen ökade med 11 procent och rörelsemarginalen förbättrades.

I USA ökade nettoomsättningen med 6 procent i lokal valuta och försäljningsvolymerna, räknat i antal dosor, ökade med 5 procent under tredje kvartalet jämfört med tredje kvartalet föregående år. Marknadsföringskostnaderna var fortsatt höga under perioden till följd av satsningar för ökad kännedom om det svenska snuset General på den amerikanska marknaden

samt för marknadsföringsaktiviteter för varumärkena Red Man, Timber Wolf och Longhorn. Försäljningspris per dosa, netto, förbättrades jämfört med tredje kvartalet föregående år, men ökade produktionskostnader, främst för råmaterial, ledde till en något minskad bruttomarginal.

För det första nio månaderna minskade Swedish Match leveransvolymerna i USA med 2 procent jämfört med samma period föregående år. Enligt Niensens mätningar ökade Swedish Match volymerna i konsumentledet från 1 januari till och med 2 oktober med 1,5 procent jämfört med samma period föregående år. Detta resulterade i en minskad marknadsandel då den totala marknadsstillväxten för samma period var 10,0 procent enligt Nielsen. Nettoomsättningen för de första nio månaderna i USA ökade

* Svenskt snus är fuktigt snus som tillverkas med hjälp av en speciell upphettningsteknik som liknar en pastöriseringsprocess till skillnad från annat snus där man använder en fermenteringsprocess.

SNUS

NETTOOMSÄTTNING

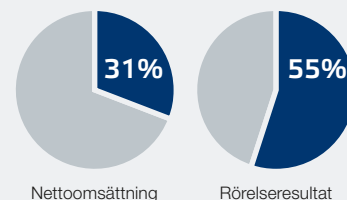
3 344 MSEK

RÖRELSERESULTAT

1 513 MSEK

NYCKELTAL, MSEK	juli-sep		jan-sep		helår
	2010	2009	2010	2009	2009
Nettoomsättning	1 174	1 093	3 344	3 149	4 250
Rörelseresultat	592	534	1 513	1 394	1 916
Rörelsemarginal, %	50,4	48,8	45,2	44,3	45,1

ANDEL AV KONCERNEN





Produktområde

TUGGTObAK

Tuggtobak säljs framförallt på den nordamerikanska marknaden, med koncentration till södra USA. Swedish Match är den största aktören i USA. Starka varumärken är Red Man och Southern Pride. Marknaden för tuggtobak visar en nedåtgående trend.

med 2 procent jämfört med föregående år, då förbättrade genomsnittspriser kompenenserade för minskade leveransvolymmer. Rörelseresultatet minskade främst till följd av marknadsinvesteringar och ökade produktionskostnader.

I slutet av juni lanserades i USA snuset Red Man i ett förbättrat utförande med en ny innovativ dosa som bevarar snusets färskhet längre. Denna produktförbättring har under det tredje kvartalet stötts av konsumentinriktade marknadsföringsinsatser.

För de första nio månaderna ökade nettoomsättningen för produktgruppen till 3 344 MSEK (3 149) och rörelseresultatet ökade till 1 513 MSEK (1 394). Rörelsemarginalen var 45,2 procent (44,3).

Under det tredje kvartalet minskade nettoomsättningen i lokal valuta med 1 procent, medan rörelseresultatet ökade med 1 procent. I svenska kronor minskade nettoomsättningen med 2 procent till 275 MSEK (280) och rörelseresultatet ökade till 113 MSEK (107).

Nettoomsättningen för de första nio månaderna uppgick till 814 MSEK (878) medan rörelseresultatet uppgick

till 296 MSEK (335). Rörelseresultatet inkluderar under andra kvartalet en omstrukturingskostnad om 10 MSEK för nedläggningen av produktionen för tuggtobaksvarumärket Piccanell i Sverige. I lokal valuta minskade nettoomsättningen för de första nio månaderna med 1 procent och rörelseresultatet minskade med 5 procent, inkluderat omstrukturingskostnaden. Rörelsemarginalen var 36,4 procent (38,1).



TUGGTObAK

NETTOOMSÄTTNING

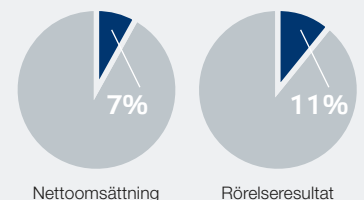
814 MSEK

RÖRELSERESULTAT

296 MSEK

NYCKELTAL, MSEK	juli-sep		jan-sep		helår
	2010	2009	2010	2009	2009
Nettoomsättning	275	280	814	878	1 112
Rörelseresultat	113	107	296	335	411
Rörelsemarginal, %	41,0	38,4	36,4	38,1	36,9

ANDEL AV KONCERNEN



Swedish Match är en av de största aktörerna på den amerikanska marknaden för massmarknadscigarrer med välkända varumärken såsom White Owl, Garcia y Vega och Game by Garcia y Vega. Swedish Match marknadsför olika typer av cigarrer i alla storleks- och prisklasser på den amerikanska marknaden för massmarknadscigarrer. Fram till den 1 oktober 2010 hade Swedish Match även en ledande ställning i segmentet för handrullade premiumcigarrer i USA och en väl etablerad ställning för europeiska cigarrer. Efter rapporteringsperiodens slut (från den 1 oktober) äger Swedish Match 49 procent av Scandinavian Tobacco Group (STG) som nu inkluderar Swedish Match tidigare verksamhet för amerikanska premiumcigarrer och europeiska cigarrer samt STGs tidigare verksamhet för cigarrer, piptobak och finskuren tobak.



Produktområde

CIGARRER

Under tredje kvartalet ökade nettoomsättningen till 1 137 MSEK (1 065) och rörelseresultatet ökade till 284 MSEK (190). I lokala valutor steg nettoomsättningen för det tredje kvartalet med 10 procent jämfört med samma period föregående år och rörelseresultatet ökade med 53 procent. Tredje kvartalet 2009 innehöll en omstruktureringskostnad om 45 MSEK avseende förändringar i produktionsstrukturen. Exkluderat denna omstruktureringskostnad ökade rörelseresultatet med 24 procent i lokal valuta. Rörelsemarginalen var 24,9 procent (17,9).

Under det tredje kvartalet ökade försäljningen av massmarknadscigarrer i USA med 26 procent i lokal valuta jämfört med samma period föregående år och volymerna ökade med över 40 procent. Den starka utvecklingen för massmarknadscigarrer är en följd av den fortsatta framgången för Foilfresh™-konceptet samt den framgångsrika lanseringen av "sweet cigars" som introducerades i slutet av andra kvartalet i år.

I lokal valuta ökade nettoomsättning och volymer för premiumcigarrer i USA under det tredje kvartalet jämfört med samma period föregående år. Nettoomsättningen

ökade i Cigars Internationals verksamhet (internet- och postorderförsäljning) vilket mer än väl kompenserade för en något minskad försäljning för General Cigar.

I Europa steg både nettoomsättning och rörelseresultat i lokala valutor under det tredje kvartalet jämfört med samma period föregående år, då förbättrade priser och produktmix mer än kompenserade för något minskade volymer.

Under de första nio månaderna uppgick nettoomsättningen totalt sett för cigarrer till 3 225 MSEK (3 369), medan rörelseresultatet var 760 MSEK (757). I lokala valutor

CIGARRER

NETTOOMSÄTTNING

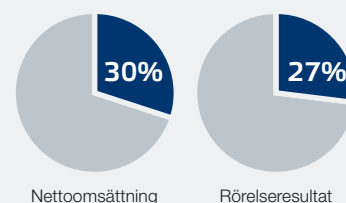
3 225 MSEK

RÖRELSERESULTAT

760 MSEK

NYCKELTAL, MSEK	juli-sep		jan-sep		helår
	2010	2009	2010	2009	2009
Nettoomsättning	1 137	1 065	3 225	3 369	4 426
Rörelseresultat	284	190	760	757	935
Rörelsemarginal, %	24,9	17,9	23,6	22,5	21,1

ANDEL AV KONCERNEN





Produktområde

TÄND- PRODUKTER

Swedish Match är marknadsledande på ett flertal marknader för tändstickor. Varumärkena är mestadels lokala och mycket starka på respektive hemmamarknad. Exempel på varumärken är Solstickan, Fiat Lux, Swan, Tres Estrellas, Feudor och Redheads. Swedish Match största varumärke för engångständare är Cricket. Koncernens största marknad för tändare är Ryssland.

Under det tredje kvartalet uppgick nettoomsättningen till 391 MSEK (388). I lokala valutor ökade nettoomsättningen med 1 procent. Rörelseresultatet uppgick till 59 MSEK (62). Rörelsemarginalen uppgick till 15,0 procent (15,9).

Nettoomsättningen för de första nio månaderna uppgick till 1 168 MSEK (1 152), medan rörelseresultatet uppgick till 190 MSEK (187). Rörelsemarginalen var 16,3 procent (16,2).



ökade nettoomsättningen med 3 procent jämfört med föregående år och rörelseresultatet ökade med 7 procent. I lokala valutor förbättrades nettoomsättningen och rörelseresultatet för cigarrer i Europa och minskade för premiumcigarrer i USA. Massmarknadscigarrer i USA visade stabil tillväxt i nettoomsättning, volymer och rörelseresultat jämfört med de första nio månaderna 2009.

TÄNDPRODUKTER

NETTOOMSÄTTNING

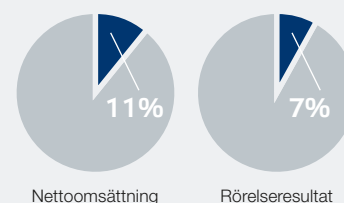
1 168 MSEK

RÖRELSERESULTAT

190 MSEK

NYCKELTAL, MSEK	juli-sep		jan-sep		helår
	2010	2009	2010	2009	2009
Nettoomsättning	391	388	1 168	1 152	1 574
Rörelseresultat	59	62	190	187	279
Rörelsemarginal, %	24,9	17,9	23,6	22,5	21,1

ANDEL AV KONCERNEN



Nettoomsättning

Rörelseresultat

Övrig verksamhet

Övrig verksamhet omfattar främst distribution av tobaksprodukter på den svenska marknaden, viss försäljning av piptobak och tillbehör samt koncerngemensamma kostnader.

Nettoomsättningen för Övrig verksamhet för det tredje kvartalet uppgick till 846 MSEK (781). Rörelseresultatet uppgick till -30 MSEK (-19). Övrig verksamhet inkluderar kostnader relaterade till transaktionen med Scandinavian Tobacco Group.

Nettoomsättningen för de första nio månaderna uppgick till 2 254 MSEK (2 111). Rörelseresultatet för de första nio månaderna var -103 MSEK (-104).

Skatter

För de första nio månaderna uppgick koncernens skattekostnad till 501 MSEK (469), vilket motsvarar en skattesats på 21 procent (21). Exklusive vissa engångsposter, var den underliggande skattesatsen för de första nio månaderna omkring 22 procent.

Resultat per aktie

Resultat per aktie före utspädning för det tredje kvartalet uppgick till 3:23 SEK (2:53), medan resultat per aktie efter utspädning uppgick till 3:22 SEK (2:52). För det tredje kvartalet 2009 var resultat per aktie före utspädning, inklusive avyttrad verksamhet, 5:38 SEK, medan resultat per aktie efter utspädning var 5:37 SEK.

Resultat per aktie före utspädning för de första nio månaderna var 8:28 SEK (7:15), medan resultat per aktie efter utspädning var 8:26 SEK (7:15). För de första nio månaderna 2009 var resultat per aktie före utspädning, inklusive avyttrad verksamhet, 10:33 SEK, medan resultat per aktie efter utspädning var 10:32 SEK.

Avskrivningar och nedskrivningar

För det tredje kvartalet uppgick de sammanlagda av- och nedskrivningarna till 69 MSEK (145) varav av- och nedskrivningar på materiella tillgångar uppgick till 56 MSEK (117) och avskrivningar på immateriella tillgångar uppgick till 13 MSEK (28). Under det tredje kvartalet 2009 gjordes en nedskrivning på materiella tillgångar uppgående till 35 MSEK i samband med omlokalisering av en del av produktion av maskin-

tillverkade cigarrer från USA till Dominikanska Republiken. Inklusive avskrivningar hänförliga till tillgångar som innehas för försäljning hade de sammanlagda av- och nedskrivningarna uppgått till 101 MSEK, varav av- och nedskrivningar på materiella tillgångar hade uppgått till 74 MSEK och avskrivningar på immateriella tillgångar hade uppgått till 27 MSEK.

För de första nio månaderna uppgick de sammanlagda av- och nedskrivningarna till 212 MSEK (371) varav av- och nedskrivningar på materiella tillgångar uppgick till 172 MSEK (281) och avskrivningar på immateriella tillgångar uppgick till 40 MSEK (90). Inklusive avskrivningar hänförliga till tillgångar som innehas för försäljning hade de sammanlagda av- och nedskrivningarna uppgått till 305 MSEK, varav av- och nedskrivningar på materiella tillgångar hade uppgått till 224 MSEK och avskrivningar på immateriella tillgångar hade uppgått till 81 MSEK.

Finansiering och kassaflöde

För de första nio månaderna uppgick kassaflödet från den löpande verksamheten till 1 997 MSEK jämfört med 1 871 MSEK för samma period föregående år.

Investeringar i materiella anläggningstillgångar under de första nio månaderna uppgick till 248 MSEK (324). Under det första kvartalet 2010 förvärvade Swedish Match 20 procent av aktierna i Caribbean Cigar Holdings Group, S.A. för 110 MSEK.

Finansnettot för de första nio månaderna uppgick till -363 MSEK (-333). Finansnettot för det andra kvartalet 2010 inkluderar kostnader om 21 MSEK för obligationsinnehavares godkännande av STG-transaktionen.

Per den 30 september 2010 uppgick nettolåneskulden till 8 622 MSEK, inklusive finansiella nettotillgångar rapporterade som tillgångar och skulder som innehas för försäljning om 31 MSEK, jämfört med 7 188 MSEK per den 31 december 2009.

Under årets första nio månader betalade Swedish Match 1 089 MSEK i kontant utdelning och återköpte egna aktier om 1 825 MSEK netto. Under de första nio månaderna upptogs nya obligationslån om 998 MSEK. Amortering av lån under samma period uppgick till 792 MSEK inklusive

återköp av obligationslån om 400 MSEK med förfall under 2012. Per den 30 september 2010 hade Swedish Match 8 775 MSEK i räntebärande lån exklusive förmånsbestämda pensionsförpliktelser. Under återstoden av 2010 förfaller 600 MSEK av de räntebärande lånen till betalning. Outnyttjade garanterade kreditlöften uppgick per den 30 september 2010 till 2 463 MSEK, inklusive ett nytt bilateralt kreditlöfte om 1 000 MSEK.

Likvida medel uppgick till 1 376 MSEK vid periodens slut, inklusive likvida medel som rapporterats som tillgångar som innehas för försäljning om 103 MSEK, jämfört med 2 530 MSEK per den 31 december 2009.

Medelantal anställda i koncernen

Medelantalet anställda i koncernen var under de första nio månaderna 10 294 jämfört med 11 037 för helåret 2009.

Aktiestruktur

Årsstämman beslutade den 27 april 2010 att bemyndiga styrelsen att besluta om att före nästa årsstämma, vid ett eller flera tillfällen, förvärva högst så många egna aktier att bolagets totala innehav vid var tid inte överstiger 10 procent av samtliga aktier i bolaget. Med stöd av detta bemyndigande har Swedish Match under det tredje kvartalet återköpt 7 645 316 egna aktier.

I enlighet med beslut av årsstämman har indragning av 20 miljoner tidigare återköpta aktier skett. Det totala antalet aktier i bolaget, efter indragningen av aktier, uppgår till 231,0 miljoner.

Under de första nio månaderna 2010 har 11,2 miljoner egna aktier återköpts för 1 878 MSEK till ett genomsnittspris av 168:32 SEK, i enlighet med bemyndigande från årsstämmorna 2009 och 2010. Sedan återköpen startade har återköpta aktier förvärvats till ett genomsnittspris om 90:42 SEK. Per den 30 september 2010 innehade bolaget 10,3 miljoner aktier, motsvarande 4,47 procent av det totala antalet registrerade aktier. Antalet utestående aktier, netto uppgick per den 30 september 2010 till 220,7 miljoner. Därtill har bolaget utställda köpoptioner på eget innehav per 30 september 2010 motsvarande 4,8 miljoner aktier med lösenperioder successivt under 2010–2014.

Övriga händelser

Den 16 mars 2010 förvärvade Swedish Match 20 procent av aktierna i Caribbean Cigar Holdings Group, S.A. (Caribbean Cigar) för 110 MSEK (15,6 MUSD) från San Cristobal Holdings, S.A. Caribbean Cigar har verksamhet i Nicaragua och Honduras och odlar, processar och distribuerar tobak för cigarrer samt tillverkar premiumcigarrer för distribution på den amerikanska marknaden. Investeringen i Caribbean Cigar kommer att hjälpa till att säkra leveranser av högkvalitativa tobaksblad till cigarrer. Innehavet i Caribbean Cigar överfördes till nya Scandinavian Tobacco Group den 1 oktober.

Cubatabaco har ansökt om att General Cigars registrering av varumärket Cohiba ska upphävas i en process som inleddes 1997. En distriktsdomstol dömde till Cubatabacos fördel 2004. En appellationsdomstol ändrade distriktsdomstolens dom och fastställde att General Cigar har rätten till varumärket i USA. Ärendet överklagades till Högsta Domstolen i USA som avslog begäran om att ta upp målet till prövning. Trots detta tog distriktsdomstolen upp målet på nytt under 2008 med hänvisning till att lagarna i staten New York hade ändrats och domstolen dömde därefter åter till Cubatabacos fördel i december 2009. I en ny dom den 14 juli 2010, underkände appellationsdomstolen distriktsdomstolens återupptagande av målet och dömde därmed i enlighet med sitt tidigare utlåtande att General Cigar är den rättmätige ägaren till varumärket Cohiba i USA.

Händelser efter rapporteringsperiodens slut

Den 4 oktober tillkännagav Swedish Match att transaktionen med Scandinavian Tobacco Group (STG) slutfördes den 1 oktober. Genom denna transaktion har Swedish Match och STG bildat ett nytt bolag.

Swedish Match överförde till det nya bolaget hela sin cigarrverksamhet med undantag av massmarknadscigarrer i USA och minoritetsandelen i det tyska cigarrbolaget Arnold André, och överförde även sin återstående piptobaksverksamhet. STG överförde hela sin tobaksverksamhet (cigarrer, piptobak och finskuren tobak) till det nya bolaget. Det nya bolaget, som verkar under namnet Scandinavian Tobacco

Group, kommer även att distribuera tändare och tändstickor åt Swedish Match på utvalda marknader.

Swedish Match äger 49 procent av aktierna i det nya bolaget, och de återstående 51 procenten av aktierna ägs av STGs tidigare aktieägare. STG kommer att kompensera Swedish Match med 30 MEUR för den avsedda ägarfördelningen och de relativa skillnaderna i värde på tillskjutna verksamheter (exklusive skulder och kassa). Det nya Scandinavian Tobacco Group har ledande positioner för amerikanska premiumcigarrer och europeiska cigarrer samt starka positioner på flertalet andra marknader. För ytterligare information beträffande transaktionen hänvisas till pressmeddelanden från den 4 oktober och den 26 april 2010 som finns tillgängliga på Swedish Match hemsida, www.swedishmatch.com.

Till följd av transaktionen med STG är koncernens segmentsrapportering ändrad per den 1 oktober 2010. I den nya segmentsrapporteringen är amerikanska massmarknadscigarrer och tuggtobak sammanförda till ett segment "Andra tobaksprodukter". De fyra nya segmenten är därmed *Snus*, *Andra tobaksprodukter*, *Tändprodukter* och *Övrig verksamhet*. En uppställning av koncernens räkenskaper enligt den nya segmentsrapporteringen återfinns i slutet av denna rapport.

I oktober och i enlighet med årsstämans beslut 2010, har en valberedning utsetts. Förutom Conny Karlsson (styrelseordförande) har Andy Brown (Cedar Rock Capital), Mads Eg Gensmann (Parvus Asset Management), William Lock (Morgan Stanley Investment Management) och Anders Oscarsson (AMF & AMF Fonder) utsetts till ledamöter i valberedningen.

Framtidsutsikt

Under återstoden av 2010 kommer Swedish Match att ta ytterligare steg för att stärka positionen som ett ledande tobaksbolag inom den rökfria kategorin, med ett fortsatt starkt fokus på lönsamhet inom andra produktområden. För de återstående månaderna av 2010 förväntar vi oss att snusmarknaderna både i Skandinavien och i USA fortsätter växa jämfört med föregående år.

För återstoden av året förväntar vi oss fortsatt god utveckling för vår skandinaviska

snusverksamhet, och att den amerikanska snusverksamheten under den andra halvan av året förbättras jämfört med den första. För våra massmarknadscigarrer i USA förväntas klart högre försäljning och resultat under de återstående månaderna av året jämfört med samma period föregående år.

Skattesatsen för kvarvarande verksamhet, exklusive engångsposter, förväntas för helåret 2010 vara cirka 22 procent.

Swedish Match långsiktiga finansiella strategi och utdelningspolicy är oförändrad och vi avser att även framledes återföra medel som inte behövs inom verksamheten till aktieägarna.

Risikfaktorer

På samtliga marknader där Swedish Match finns representerat står bolaget inför kraftig konkurrens och denna kan komma att öka i framtiden. För att nå framgång måste Swedish Match framgångsrikt marknadsföra sina varumärken samt förutse och svara på nya konsumenttrender. Restriktioner för reklam och marknadsföring kan dock försvåra motverkandet av förlusten av konsumenters varumärkeslojalitet. Konkurrenter kan komma att utveckla och marknadsföra nya produkter som blir framgångsrika vilket kan få en negativ effekt på Swedish Match resultat.

Swedish Match har en betydande del av sin produktion och försäljning i USA samt i Brasilien och medlemsländer inom EMU. Därmed kan kursförändringar i särskilt euro, brasilianska real och amerikanska dollar komma att ha en ogynnsam påverkan på koncernens framtida resultat, kassaflöde, finansiella ställning eller relativa konkurrensförmåga. Sådan påverkan kan förekomma både i lokala valutor eller när valutorna omräknas till svenska kronor för den finansiella rapporteringen.

Förändringar gällande regleringar och skattelagar i länder där koncernen har verksamhet som relaterar till tobaksskatt och andra skatter samt marknadsföring, försäljning och konsumtion av tobaksprodukter kan komma att ha en ogynnsam effekt på Swedish Match resultat.

För en utförligare beskrivning av riskfaktorer som påverkar Swedish Match, se Förvaltningsberättelsen i Swedish Match publicerade årsredovisning för 2009.

Swedish Match AB (publ)

Swedish Match AB (publ) är moderbolag i Swedish Match-koncernen.

Moderbolagets försäljning för de första nio månaderna uppgick till 0 MSEK (1). Resultat före skatt uppgick till –39 MSEK (3 253) och nettoresultatet uppgick till 175 MSEK (3 514) för de första nio månaderna. Moderbolagets intäkter härrör främst från utdelningar och erhållna koncernbidrag. Under perioden erhöll moderbolaget utdelningar uppgående till 3 048 MSEK (4 235) och en nedskrivning av aktier om 1 856 MSEK (0) har gjorts som ett resultat av utdelning från dotterbolag.

En del av koncernens treasury-aktiviteter ingår i moderbolagets verksamhet och inkluderar en väsentlig del av koncernens externa lån. En del av dessa lån har rörliga räntesatser och en förändring av räntesatserna kan komma att påverka resultatet i moderbolaget.

Investeringar i materiella anläggningstillgångar under de första nio månaderna uppgick till 2 MSEK (0). Under de första nio

månaderna har även investeringar om 23 MSEK gjorts avseende införande av ett nytt ERP-system för koncernen.

Kassaflödet för de första nio månaderna var noll (–1 706 MSEK) då moderbolaget inte längre har behållningar i kassa och bank. Under de första nio månaderna har nya obligationslån om 998 MSEK upptagits och amortering av lån uppgick till 792 MSEK. Under perioden har moderbolaget återköpt egna aktier för 1 878 MSEK (1 368) och under samma period har moderbolaget sålt 0,5 miljoner (0,6) återköpta egna aktier för 53 MSEK (51). Moderbolaget har betalat utdelning på 1 089 MSEK (1 024) under perioden.

Framtidsinriktad information

Denna rapport innehåller framtidsinriktad information som baseras på Swedish Match koncernlednings nuvarande förväntningar. Även om ledningen bedömer att förväntningarna som framgår av sådan framtidsinriktad information är rimliga, kan ingen garanti lämnas på att dessa förväntningar

kommer att visa sig vara korrekta. Följaktligen kan framtida utfall variera väsentligt jämfört med vad som framgår i den framtidsinriktade informationen beroende på bland annat ändrade marknadsförutsättningar för Swedish Match produkter och mer generella ändrade förutsättningar avseende ekonomi, marknad och konkurrens, förändringar i lagkrav och andra politiska åtgärder och variationer i valutakurser.

Ytterligare information

Denna rapport har inte varit föremål för översiktlig granskning av bolagets revisorer. Helårsrapporten för 2010 kommer att publiceras den 23 februari 2011.

Stockholm den 27 oktober 2010

Lars Dahlgren
Verkställande direktör och koncernchef

Nyckeltal

Alla nyckeltal, med undantag av aktiedata, har beräknats exklusive alla effekter från tillgångar och skulder som under 2010 redovisas som innehav för försäljning.

	januari–september		oktober 2009– september 2010	helår 2009
	2010	2009		
<i>Kvarvarande verksamhet</i>				
Rörelsemarginal, % ¹⁾	24,6	24,1	24,4	24,1
Operativt kapital, MSEK ²⁾	8 029	8 207	8 029	8 494
Avkastning på operativt kapital, % ^{1) 2)}			43,2	39,4
EBITDA, MSEK ³⁾	2 961	2 938	3 908	3 885
EBITA, MSEK ^{4) 5)}	2 737	2 657	3 615	3 535
Nettolåneskuld, MSEK ⁶⁾	8 622	6 494	8 622	7 188
Nettolåneskuld/EBITA ^{4) 5) 6)}			2,4	2,0
Investeringar i materiella anläggningstillgångar, MSEK ⁷⁾	248	324	396	471
EBITA räntetäckningsgrad ⁵⁾	8,6	8,5	8,5	8,4
<i>Aktiedata</i>				
Resultat per aktie, före utspädning, SEK				
Från kvarvarande verksamhet	8:28	7:15	10:79	9:67
Inklusive avyttrad verksamhet	–	10:33	–	12:88
Resultat per aktie, efter utspädning, SEK				
Från kvarvarande verksamhet	8:26	7:15	10:77	9:66
Inklusive avyttrad verksamhet	–	10:32	–	12:87
Antal utestående aktier vid periodens slut	220 672 184	239 345 000	220 672 184	231 300 000
Genomsnittligt antal aktier, före utspädning	227 678 175	246 990 305	229 775 783	244 259 880
Genomsnittligt antal aktier, efter utspädning	228 228 884	247 138 150	230 306 024	244 440 057

¹⁾ Inklusive avskrivningar hänförliga till tillgångar som innehas för försäljning under 2010 och omstrukturingskostnader om 73 MSEK under andra halvåret 2009, varav 45 MSEK kostnadsfördes under tredje kvartalet 2009.

²⁾ Inklusive operativa tillgångar och skulder som innehas för försäljning.

³⁾ Rörelseresultat justerat för av- och nedskrivningar på materiella och immateriella tillgångar.

⁴⁾ Rörelseresultat justerat för av- och nedskrivningar på immateriella tillgångar.

⁵⁾ Inklusive avskrivningar hänförliga till tillgångar som innehas för försäljning.

⁶⁾ Inkluderar finansiella nettotillgångar som rapporteras som tillgångar och skulder som innehas för försäljning om 31 MSEK per den 30 september 2010.

⁷⁾ Inklusive investeringar i tillgångar i skogsplantering om 18 MSEK (17).

Koncernens resultaträkning i sammandrag

MSEK	Not	juli–september			januari–september			oktober 2009– september 2010	helår	
		2010	2009	%	2010	2009	%		2009	%
<i>Kvarvarande verksamhet</i>										
Nettoomsättning inklusive tobaksskatt		7 044	6 737		19 591	19 073		26 000	25 483	
Avgår, tobaksskatt		-3 221	-3 130		-8 785	-8 415		-11 649	-11 279	
Nettoomsättning		3 823	3 606	6	10 806	10 659	1	14 351	14 204	1
Kostnad för sålda varor		-1 896	-1 843		-5 325	-5 279		-7 160	-7 114	
Bruttoresultat		1 927	1 764	9	5 481	5 379	2	7 191	7 089	1
Försäljnings- och administrativa kostnader		-878	-892		-2 735	-2 821		-3 595	-3 681	
Resultatandelar i intresseföretag och joint ventures		1	3		3	9		3	10	
Rörelseresultat		1 049	874	20	2 749	2 568	7	3 598	3 417	5
Finansiella intäkter		6	35		19	76		30	86	
Finansiella kostnader		-134	-152		-383	-408		-504	-529	
Finansnetto		-128	-117		-363	-333		-474	-443	
Resultat före skatt		921	757	22	2 386	2 235	7	3 124	2 974	5
Skatter		-192	-142		-501	-469		-644	-613	
Periodens resultat från kvarvarande verksamhet		729	615	19	1 885	1 766	7	2 480	2 361	5
<i>Avyttrad verksamhet</i>										
Resultat från avyttrad verksamhet, netto efter skatt	3	-	705		-	785		-	785	
Periodens resultat		729	1 319	-45	1 885	2 551	-26	2 480	3 146	-21
<i>Hänförligt till:</i>										
Moderbolagets aktieägare		729	1 319		1 884	2 550		2 479	3 146	
Innehav utan bestämmande inflytande		0	0		1	1		1	1	
Periodens resultat		729	1 319	-45	1 885	2 551	-26	2 480	3 146	-21
Resultat per aktie, före utspädning, SEK										
Från kvarvarande verksamhet		3:23	2:53		8:28	7:15		10:79	9:67	
Inklusive avyttrad verksamhet		-	5:38		-	10:33		-	12:88	
Resultat per aktie, efter utspädning, SEK										
Från kvarvarande verksamhet		3:22	2:52		8:26	7:15		10:77	9:66	
Inklusive avyttrad verksamhet		-	5:37		-	10:32		-	12:87	

Koncernens rapport över totalresultat

MSEK	juli–september		januari–september		oktober 2009– september 2010	helår 2009
	2010	2009	2010	2009		
Periodens resultat	729	1 319	1 885	2 551	2 480	3 146
<i>Övrigt totalresultat</i>						
Omräkningsdifferens i utländsk verksamhet	-640	-542	-455	-387	-290	-222
Omräkningsdifferens överfört till periodens resultat	-	160	-7	160	-4	163
Effektiv andel av förändringar i verkligt värde på kassafödessäkringar	7	-	38	65	14	41
Förändringar i verkligt värde på kassafödessäkringar överfört till periodens resultat	-	25	-	25	-	25
Aktuariella vinster och förluster avseende pensioner, inkl särskild löneskatt	-138	-182	-225	-67	-273	-115
Andel i intresseföretags och joint ventures övrigt totalresultat	-	-	-6	-	-6	-
Skatt hänförligt till poster i övrigt totalresultat	48	73	77	26	90	38
Summa övrigt totalresultat, netto efter skatt	-721	-466	-577	-178	-470	-70
Summa totalresultat	8	853	1 308	2 373	2 010	3 076
<i>Hänförligt till:</i>						
Moderbolagets aktieägare	8	853	1 307	2 373	2 010	3 075
Innehav utan bestämmande inflytande	0	0	1	1	1	1
Summa totalresultat för perioden	8	853	1 308	2 373	2 010	3 076

Koncernens balansräkning i sammandrag

MSEK	Not	30 september 2010	31 december 2009
Immateriella tillgångar		1 115	3 792
Materiella anläggningstillgångar		2 090	2 525
Långfristiga finansiella fordringar ¹⁾		1 586	2 193
Kortfristiga operativa tillgångar		2 427	5 296
Kortfristiga placeringar		1	1
Likvida medel		1 273	2 530
Tillgångar som innehas för försäljning ²⁾	2	5 501	–
Summa tillgångar		13 994	16 337
Eget kapital hänförligt till moderbolagets aktieägare		–709	899
Innehav utan bestämmande inflytande		4	4
Summa eget kapital		–705	903
Långfristiga avsättningar		996	1 301
Långfristiga räntebärande skulder		7 684	8 252
Övriga långfristiga finansiella skulder ³⁾		1 457	1 440
Kortfristiga avsättningar		95	125
Kortfristiga räntebärande skulder		1 142	1 002
Övriga kortfristiga skulder		2 552	3 313
Skulder hänförliga till tillgångar som innehas för försäljning ²⁾	2	773	–
Summa eget kapital och skulder		13 994	16 337

¹⁾ Inkluderar pensionstillgångar om 142 MSEK (150) och valutakurrsäkringar om 110 MSEK (679) av moderbolagets obligationslån upptagna i euro.

²⁾ En nettoskuld till koncernföretag om 3 211 MSEK har eliminerats från tillgångar och skulder som innehas för försäljning i koncernens balansräkning. Nettotillgångar som innehas till försäljning, inklusive mellanhavanden till koncernföretag uppgår till 1 517 MSEK.

³⁾ Inkluderar pensionsskulder om 1 295 MSEK (1 291) och valutakurrsäkringar om 71 MSEK (3) av moderbolagets obligationslån upptagna i euro.

Koncernens kassaflöde i sammandrag

MSEK	januari–september	
	2010	2009
<i>Den löpande verksamheten</i>		
Resultat före skatt	2 386	2 235
Justering för poster som inte ingår i kassaflöde m.m.	120	190
Betald inkomstskatt	–520	–436
Kassaflöde från den löpande verksamheten före förändringar av rörelsekapital	1 986	1 990
Kassaflöde från förändringar av rörelsekapital	12	–119
Kassaflöde från den löpande verksamheten	1 997	1 871
<i>Investeringsverksamheten</i>		
Förvärv av materiella anläggningstillgångar	–248	–324
Avyttring av materiella anläggningstillgångar	5	4
Förvärv av immateriella tillgångar	–31	–1
Förvärv av dotterföretag, netto likviditetspåverkan ¹⁾	–	–39
Investeringar i intresseföretag och joint ventures ²⁾	–123	–8
Avyttrad verksamhet ³⁾	–	1 574
Förändring i finansiella tillgångar m.m.	0	0
Kassaflöde från investeringsverksamheten	–396	1 205
<i>Finansieringsverksamheten</i>		
Förändring av lån	207	–527
Utbetald utdelning till moderbolagets aktieägare	–1 089	–1 024
Återköp av egna aktier	–1 878	–1 368
Av personal inlösta aktieoptioner	53	51
Övrigt	63	76
Kassaflöde från finansieringsverksamheten	–2 644	–2 793
Minskning/Ökning likvida medel	–1 043	284
<i>Kassaflöde från avyttrad verksamhet</i>		
Kassaflöde från den löpande verksamheten	–	233
Kassaflöde från investeringsverksamheten	–	–6
Kassaflöde från finansieringsverksamheten	–	–51
Ökning likvida medel	–	176
Summa minskning/ökning i likvida medel	–1 043	459
Likvida medel vid periodens början	2 530	3 178
Valutakursdifferens i likvida medel	–111	–38
Avgår, likvida medel klassificerade som tillgångar som innehas för försäljning	–103	–
Likvida medel vid periodens slut	1 273	3 600

¹⁾ Förvärv 2009 avser Rocker Production AB som förvärvades från Philip Morris International för 31 MSEK och slutbetalning för förvärvet av Havana Honeys tillgångar om 8 MSEK.

²⁾ Investeringar 2010 avser investering om 110 MSEK för 20 procent av aktierna i Caribbean Cigar Holdings Group, S.A. och investering om 12 MSEK i Swedish Match och Philip Morris International joint venture företaget, SMPM International. Investeringar under 2009 avser investering om 8 MSEK i SMPM International.

³⁾ Kassaflödet från avyttrad verksamhet under 2009 avser avyttringen av Swedish Match sydafrikanska verksamhet om 1 568 MSEK och ytterligare erhållen betalning om 8 MSEK avseende avyttringen av Swedish Match UK Ltd. För ytterligare information se Not 3 – Avyttrad verksamhet i denna rapport samt Not 5 – Avyttrad verksamhet i årsredovisningen för 2009.

Rapport över förändringar i koncernens eget kapital i sammandrag

MSEK	Eget kapital hänförligt till moderbolagets aktieägare	Innehav utan bestämmande inflytande	Totalt eget kapital
Ingående eget kapital per 1 januari 2009	1 377	4	1 381
Summa totalresultat för perioden	2 373	1	2 373
Utdelning	-1 024	-	-1 024
Återköp av egna aktier	-1 368	-	-1 368
Av personal inlösta aktieoptioner	51	-	51
Avsättning till fri reserv genom indragning av egna aktier	-6	-	-6
Fondemission	6	-	6
Aktierelaterade ersättningar som regleras med eget kapital-instrument, IFRS 2	19	-	19
Utgående eget kapital per 30 september 2009	1 426	4	1 431
Ingående eget kapital per 1 januari 2010	899	4	903
Summa totalresultat för perioden	1 307	1	1 308
Utdelning	-1 089	0	-1 089
Återköp av egna aktier	-1 878	-	-1 878
Av personal inlösta aktieoptioner	53	-	53
Avsättning till fri reserv genom indragning av egna aktier	-31	-	-31
Fondemission	31	-	31
Utgående eget kapital per 30 september 2010	-709	4	-705

Moderbolagets resultaträkning i sammandrag

MSEK	januari-september	
	2010	2009
Nettoomsättning	-	1
Bruttoresultat	-	1
Försäljnings- och administrationskostnader	-185	-214
Rörelseresultat	-185	-213
Resultat från andelar i koncernföretag	1 192	4 235
Resultat från andelar i joint venture-företag	-12	-5
Finansnetto	-1 035	-764
Resultat före skatt	-39	3 253
Skatter	214	261
Periodens resultat	175	3 514

Moderbolagets rapport över totalresultat

MSEK	januari-september	
	2010	2009
Periodens resultat	175	3 514
<i>Övrigt totalresultat för perioden</i>		
Effektiv andel av förändring i verkligt värde på kassaflödessäkringar	38	65
Förändring i verkligt värde på kassaflödessäkringar överfört till periodens resultat	-	25
Skatt hänförligt till poster i övrigt totalresultat	-10	-24
Övrigt totalresultat för perioden	28	66
Summa totalresultat för perioden	203	3 580

Moderbolagets balansräkning i sammandrag

MSEK	30 september 2010	30 september 2009	31 december 2009
Materiella och immateriella anläggningstillgångar	25	2	2
Finansiella anläggningstillgångar	49 359	51 179	51 190
Omsättningstillgångar	7 858	7 725	6 462
Summa tillgångar	57 243	58 906	57 654
Eget kapital	20 532	23 413	23 229
Obeskattade reserver	0	2	0
Avsättningar	57	23	25
Långfristiga skulder	25 932	27 033	26 462
Kortfristiga skulder	10 723	8 435	7 937
Summa skulder	36 712	35 491	34 424
Summa eget kapital och skulder	57 243	58 906	57 654

Not 1 – Redovisningsprinciper

Denna delårsrapport för koncernen har upprättats i enlighet med IAS 34 Delårsrapportering samt tillämpliga bestämmelser i Årsredovisningslagen. Delårsrapporten för moderbolaget har upprättats i enlighet med Årsredovisningslagens 9 kapitel, Delårsrapport.

Nya redovisningsprinciper, ändringar av standard och tolkningar med tillämpning från 1 januari 2010 har tillämpas i denna rapport enligt nedan:

Omarbetad IFRS 3 Rörelseförvärv medför förändringar i redovisningen av framtida förvärv vad det gäller till exempel redovisning av transaktionskostnader, eventalförpliktelser och stegvisa förvärv. Koncernen kostnadsför transaktionskostnader hänförliga till förvärv i den period de uppstår.

Ändringar i IAS 27 Koncernredovisning och separata finansiella rapporter medför förändringar av till exempel hur ägarförändringar ska redovisas när moderbolaget behåller eller förlorar kontrollen över det ägda företaget. I samband med tillämpningen av förändringar i IAS 27 har begreppet "minoritetsintresse" ändrats till "innehav utan bestämmande inflytande" i presentationen av koncernens sammanställda finansiella information.

Följande ändringar och tolkningsuttalanden som träder i kraft från 1 januari 2010 har inte haft någon väsentlig inverkan på koncernens finansiella resultat eller ställning: ändringar i IAS 39 Finansiella instrument – Redovisning och värdering av säkrade poster, IFRIC 12 Avtal om ekonomiska eller samhällseliga tjänster, IFRIC 15 Avtal om uppförande av fastighet, IFRIC 16 Säkringar av nettoinvesteringar i en utlandsverksamhet, IFRIC 17 Värdeöverföring av icke-kontanta tillgångar genom utdelning till ägare samt IFRIC 18 Överföring av tillgångar från kunder.

I alla övriga avseenden har samma redovisningsprinciper och beräkningsgrunder tillämpats som i den senaste årsredovisningen.

Not 2 – Tillgångar som innehas för försäljning

I denna rapport redovisas tillgångar och skulder, som efter balansdagen flyttats över till det nya bolag som bildats med Scandinavian Tobacco Group, som innehav för försäljning sedan den dagen då avsiktsförklaringen om att bilda ett nytt bolag offentliggjordes.

Per den 30 september, 2010 bestod tillgångar som innehas för försäljning av följande:

Tillgångar som innehas för försäljning

MSEK	30 sep 2010
Långfristiga finansiella tillgångar	9
Övriga långfristiga tillgångar	3 047
Kortfristiga operativa tillgångar	2 343
Likvida medel	103
Totala tillgångar som innehas för försäljning i koncernens balansräkning	5 501
Finansiella fordringar på koncernföretag	591
Övriga fordringar på koncernföretag	22
Summa tillgångar som innehas för försäljning¹⁾	6 114
Långfristiga skulder	369
Kortfristiga skulder	404
Summa skulder hänförliga till tillgångar som innehas för försäljning i koncernens balansräkning	773
Finansiella skulder till koncernföretag	2 381
Övriga skulder till koncernföretag	1 442
Summa skulder hänförliga till tillgångar som innehas för försäljning¹⁾	4 597
Summa nettotillgångar som innehas för försäljning¹⁾	1 517

¹⁾ Fordringar och skulder till koncernföretag inkluderade i avyttringsgruppen som klassificeras som innehav för försäljning är eliminerade på koncernnivå och är därför inte inkluderade i tillgångar och skulder som innehas för försäljning i koncernens balansräkning.

Not 3 – Avyttrad verksamhet

Under tredje kvartalet 2009 avyttrade Swedish Match sin sydafrikanska verksamhet. Den sydafrikanska verksamheten tillverkade och sålde främst piptobak och nässnus och utgjorde cirka 70 procent av det tidigare produktområdet piptobak och tillbehör. Till följd av denna avyttring, omklassificerades den sydafrikanska verksamheten som avyttrad verksamhet i koncernens räkenskaper. Intäkter och kostnader från den avyttrade verksamheten för de första nio månaderna 2009 specificeras nedan.

Analys av resultatet från avyttrad verksamhet

januari–september

MSEK	2009
Nettoomsättning	489
Kostnader	-319
Skatter	-13
Realisationsvinst från försäljning av avyttrad verksamhet	628
Resultat från avyttrad verksamhet, netto efter skatt	785

Kvartalsresultat

MSEK	2010			2009			2008		
	Kv 3	Kv 2	Kv 1	Kv 4	Kv 3	Kv 2	Kv 1	Kv 4	Kv 3
<i>Kvarvarande verksamhet</i>									
Nettoomsättning inklusive tobaksskatt	7 044	6 676	5 870	6 409	6 737	6 648	5 690	6 141	6 033
Avgår, tobaksskatt	-3 221	-2 976	-2 588	-2 864	-3 130	-2 982	-2 303	-2 661	-2 759
Nettoomsättning	3 823	3 701	3 282	3 545	3 606	3 666	3 387	3 480	3 274
Kostnad för sålda varor	-1 896	-1 805	-1 624	-1 835	-1 843	-1 812	-1 624	-1 747	-1 663
Bruttoresultat	1 927	1 896	1 658	1 710	1 764	1 854	1 762	1 733	1 611
Försäljnings- och adm. kostnader	-878	-955	-902	-860	-892	-958	-970	-930	-808
Resultatandelar i intresseföretag och joint ventures	1	4	-2	0	3	4	2	4	5
	1 049	945	755	850	874	899	794	807	808
<i>Större engångsposter</i>									
Vinst från försäljning av dotterbolag och tillgångar	-	-	-	-	-	-	-	73	-
Rörelseresultat	1 049	945	755	850	874	899	794	880	808
Finansiella intäkter	6	5	8	10	35	14	27	41	39
Finansiella kostnader	-134	-134	-115	-121	-152	-122	-135	-137	-154
Finansnetto	-128	-129	-106	-111	-117	-108	-108	-97	-115
Resultat före skatt	921	816	649	739	757	791	686	784	693
Skatter	-192	-180	-130	-143	-142	-168	-159	-97	-72
Periodens resultat från kvarvarande verksamhet	729	637	519	595	615	624	527	687	621
<i>Avyttrad verksamhet</i>									
Resultat från avyttrad verksamhet, netto efter skatt	-	-	-	-	705	41	40	41	50
Periodens resultat	729	637	519	595	1 319	664	567	728	671
<i>Hänförligt till:</i>									
Moderbolagets aktieägare	729	636	519	595	1 319	664	567	728	671
Innehav utan bestämmande inflytande	0	0	0	0	0	0	0	0	0
Periodens resultat	729	637	519	595	1 319	664	567	728	671

Nettoomsättning per produktområde

MSEK	2010			2009			2008		
	Kv 3	Kv 2	Kv 1	Kv 4	Kv 3	Kv 2	Kv 1	Kv 4	Kv 3
Snus	1 174	1 116	1 054	1 101	1 093	1 087	969	1 035	964
Tuggtobak	275	278	261	233	280	314	284	260	237
Cigararer	1 137	1 151	937	1 056	1 065	1 129	1 175	1 052	933
Tändprodukter	391	395	382	422	388	387	377	407	401
Övrig verksamhet	846	760	648	732	781	749	581	726	740
Summa	3 823	3 701	3 282	3 545	3 606	3 666	3 387	3 480	3 274

Rörelseresultat per produktområde

MSEK	2010			2009			2008		
	Kv 3	Kv 2	Kv 1	Kv 4	Kv 3	Kv 2	Kv 1	Kv 4	Kv 3
Snus	592	487	434	523	534	463	397	463	479
Tuggtobak	113	94	89	76	107	129	98	96	87
Cigararer	284	286	190	179	190	281	286	205	187
Tändprodukter	59	69	62	92	62	62	63	71	85
Övrig verksamhet	-30	-26	-47	-19	-19	-36	-50	-27	-30
Delsumma	1 017	911	728	850	874	899	794	807	808
Återföringar av avskrivningar för tillgångar som innehas för försäljning	32	34	27	-	-	-	-	-	-
Delsumma	1 049	945	755	850	874	899	794	807	808
<i>Större engångsposter</i>									
Vinst från försäljning av dotterbolag och tillgångar	-	-	-	-	-	-	-	73	-
Subtotal	-	-	-	-	-	-	-	73	-
Summa	1 049	945	755	850	874	899	794	880	808

Rörelsemarginal per produktområde¹⁾

Procent	2010			2009			2008		
	Kv 3	Kv 2	Kv 1	Kv 4	Kv 3	Kv 2	Kv 1	Kv 4	Kv 3
Snus	50,4	43,6	41,2	47,5	48,8	42,6	40,9	44,7	49,7
Tuggtobak	41,0	33,9	34,1	32,5	38,4	41,0	34,6	36,8	36,9
Cigararer	24,9	24,9	20,3	16,9	17,9	24,9	24,3	19,5	20,0
Tändprodukter	15,0	17,5	16,3	21,8	15,9	16,1	16,7	17,5	21,2
Koncernen, inkluderat avskrivningar hänförliga till tillgångar som innehas för försäljning	26,6	24,6	22,2	24,0	24,2	24,5	23,4	23,2	24,7
Koncernen, exkluderat avskrivningar hänförliga till tillgångar som innehas för försäljning	27,4	25,5	23,0	-	-	-	-	-	-

¹⁾ Exklusive större engångsposter, men inkluderat en omstrukturingskostnad om 45 MSEK under tredje kvartalet 2009 och 29 MSEK under fjärde kvartalet 2009.

Ny segmentsrapportering efter transaktionen med STG

Till följd av transaktionen med STG är koncernens segmentsrapportering ändrad per den 1 oktober 2010. I den nya segmentsrapporteringen är amerikanska massmarknadscigarrer och tuggtobak sammanförda till ett segment "Andra tobaksprodukter". De nya segmenten är därmed *Snus*, *Andra tobaksprodukter*, *Tändprodukter* och *Övrig verksamhet*. För att förenkla jämförelsen med tidigare perioder har räkenskaperna omräknats för att separera verksamhet som överförts till STG. Tabellerna nedan visar koncernens nettoomsättning och resultat enligt den nya segmentsrapporteringen.

Nettoomsättning per produktområde

Ny segmentsrapportering – proforma

MSEK	juli–september			januari–september			helår 2009
	2010	2009	%	2010	2009	%	
Snus	1 174	1 093	7	3 344	3 149	6	4 250
Andra tobaksprodukter	631	571	11	1 883	1 881	0	2 337
Tändprodukter	352	341	3	1 050	1 030	2	1 403
Övrig verksamhet	806	742	9	2 143	1 999	7	2 689
Subtotal	2 964	2 747	8	8 421	8 058	4	10 678
Verksamhet som överförts till STG ¹⁾	859	859	0	2 385	2 601	-8	3 526
Total	3 823	3 606	6	10 806	10 659	1	14 204

¹⁾ Netto efter eliminering av internförsäljning.

Rörelseresultat per produktområde

Ny segmentsrapportering – proforma

MSEK	juli–september			januari–september			helår 2009
	2010	2009	%	2010	2009	%	
Snus	592	534	11	1 513	1 394	9	1 916
Andra tobaksprodukter	259	169	53	733	667	10	804
Tändprodukter	58	72	-21	191	212	-10	312
Övrig verksamhet	-35	-25		-116	-114		-132
Subtotal	874	750	16	2 322	2 160	8	2 900
Verksamhet som överförts till STG	143	124	15	334	408	-18	518
Subtotal	1 017	874	16	2 656	2 568	3	3 417
Återföring av avskrivningar för tillgångar som innehas för försäljning	32	-		93	-		-
Total	1 049	874	20	2 749	2 568	7	3 417

Rörelsemarginal per produktområde¹⁾

Ny segmentsrapportering – proforma

Procent	juli–september		januari–september		helår 2009
	2010	2009	2010	2009	
Snus	50,4	48,8	45,2	44,3	45,1
Andra tobaksprodukter ²⁾	41,0	29,6	38,9	35,5	34,4
Tändprodukter	16,3	21,3	18,2	20,6	22,2
Koncernen, exklusive verksamhet som överförts till STG	29,5	27,3	27,6	26,8	27,2
Koncernen, inklusive verksamhet som överförts till STG³⁾	26,6	24,2	24,6	24,1	24,1

¹⁾ Exklusive större engångsposter.

²⁾ Inklusive en omstruktureringkostnad om 45 MSEK för amerikanska massmarknadscigarrer under tredje kvartalet 2009.

³⁾ Inklusive avskrivning hänförliga till tillgångar som innehas för försäljning från och med den 15 januari 2010 och inklusive en omstruktureringkostnad om 29 MSEK under fjärde kvartalet 2009.

EBITDA per produktområde

Ny segmentsrapportering – proforma

MSEK	juli–september			januari–september			helår
	2010	2009	%	2010	2009	%	2009
Snus	628	573	10	1 622	1 507	8	2 066
Andra tobaksprodukter	281	229	23	798	781	2	933
Tändprodukter	68	83	-18	222	243	-9	352
Övrig verksamhet	-34	-24		-113	-109		-126
Subtotal	942	861	9	2 529	2 421	4	3 226
Verksamhet som överförts till STG	175	158	11	432	517	-16	659
Total	1 118	1 019	10	2 961	2 938	1	3 885

EBITDA marginal per produktområde

Ny segmentsrapportering – proforma

Procent	juli–september		januari–september		helår
	2010	2009	2010	2009	2009
Snus	53,5	52,4	48,5	47,9	48,6
Andra tobaksprodukter	44,5	40,1	42,4	41,5	39,9
Tändprodukter	19,3	24,3	21,1	23,6	25,1
Koncernen, exklusive verksamhet som överförts till STG	31,8	31,3	30,0	30,0	30,2
Koncernen, inklusive verksamhet som överförts till STG	29,2	28,3	27,4	27,6	27,4

Andra tobaksprodukter¹⁾

Ny segmentsrapportering – proforma

MUSD	juli–september			januari–september			helår
	2010	2009	%	2010	2009	%	2009
Nettoomsättning	87	79	10	256	239	7	306
Rörelseresultat	36	24	49	100	85	18	105
EBITDA	39	32	22	109	99	9	122

¹⁾ Exklusive större engångsposter, men inklusive en omstruktureringskostnad om 6 MUSD för amerikanska massmarknadscigarer under tredje kvartalet 2009.

Nettoomsättning per produktområde

Ny segmentsrapportering – proforma

MSEK	2010			2009			2008		
	Kv 3	Kv 2	Kv 1	Kv 4	Kv 3	Kv 2	Kv 1	Kv 4	Kv 3
Snus	1 174	1 116	1 054	1 101	1 093	1 087	969	1 031	960
Andra tobaksprodukter	631	664	588	456	571	617	694	500	463
Tändprodukter	352	347	351	373	341	337	352	370	350
Övrig verksamhet	806	722	615	690	742	711	546	696	712
Subtotal	2 964	2 849	2 608	2 620	2 747	2 752	2 560	2 597	2 484
Verksamhet som överförts till STG ¹⁾	859	852	674	925	859	914	827	883	790
Total	3 823	3 701	3 282	3 545	3 606	3 666	3 387	3 480	3 274

1) Netto efter eliminering av internförsäljning.

Rörelseresultat per produktområde

Ny segmentsrapportering – proforma

MSEK	2010			2009			2008		
	Kv 3	Kv 2	Kv 1	Kv 4	Kv 3	Kv 2	Kv 1	Kv 4	Kv 3
Snus	592	487	434	523	534	463	397	465	481
Andra tobaksprodukter	259	270	204	136	169	252	246	151	175
Tändprodukter	58	68	66	100	72	69	71	77	92
Övrig verksamhet	-35	-32	-48	-18	-25	-39	-49	-38	-26
Subtotal	874	793	655	740	750	745	665	654	722
Verksamhet som överförts till STG	143	118	73	109	124	155	130	153	86
Subtotal	1 017	911	728	850	874	899	794	807	808
Återföring av avskrivningar för tillgångar som innehas för försäljning	32	34	27	-	-	-	-	-	-
Vinst från försäljning av dotterbolag och tillgångar	-	-	-	-	-	-	-	73	-
Subtotal	32	34	27	-	-	-	-	73	-
Total	1 049	945	755	850	874	899	794	880	808

Rörelsemarginal per produktområde¹⁾

Ny segmentsrapportering – proforma

Procent	2010			2009			2008		
	Kv 3	Kv 2	Kv 1	Kv 4	Kv 3	Kv 2	Kv 1	Kv 4	Kv 3
Snus	50,4	43,6	41,2	47,5	48,8	42,6	40,9	45,1	50,2
Andra tobaksprodukter ²⁾	41,0	40,7	34,7	29,9	29,6	40,9	35,5	30,2	37,8
Tändprodukter	16,3	19,6	18,7	26,6	21,3	20,4	20,2	20,7	26,1
Koncernen, exklusive verksamhet som överförts till STG	29,5	27,8	25,1	28,3	27,3	27,1	26,0	25,2	29,1
Koncernen, inklusive verksamhet som överförts till STG³⁾	26,6	24,6	22,2	24,0	24,2	24,5	23,4	23,2	24,7

1) Exklusive större engångsposter.

2) Inklusive en omstruktureringkostnad om 45 MSEK för amerikanska massmarknadscigarett under tredje kvartalet 2009.

3) Inklusive avskrivning hänförliga till tillgångar som innehas för försäljning från och med den 15 januari 2010 och inklusive en omstruktureringkostnad om 29 MSEK under fjärde kvartalet 2009.

Andra tobaksprodukter¹⁾

Ny segmentsrapportering – proforma

MUSD	2010			2009			2008		
	Kv 3	Kv 2	Kv 1	Kv 4	Kv 3	Kv 2	Kv 1	Kv 4	Kv 3
Nettoomsättning	87	88	82	66	79	78	83	64	73
Rörelseresultat	36	36	28	20	24	32	29	19	28

1) Exklusive större engångsposter, men inklusive en omstruktureringkostnad om 6 MUSD för amerikanska massmarknadscigarett under tredje kvartalet 2009.

Red Man

Nu med FlavorFresh™-lock

Snusvarumärket Red Man, som säljs i USA, introducerar ett nytt revolutionerande lock, FlavorFresh™. Locket håller snuset garanterat färskt.

Konsumentundersökningar har visat att en viktig fråga för amerikanska snusare var färskheten på snuset vid inköpstillfället. Red Mans nya innovativa FlavorFresh™-lock sluter tätt kring dosan och håller inne fukten vilket gör att snuset i varje dosa Red

Man bevaras lika färskt som den dag det tillverkades.

Red Man snus tillverkas av en blandning av tobak av hög kvalitet och finns i varianterna long cut wintergreen, fine cut natural och long cut straight. ■

Om Red Man snus: I över 100 år har Red Man varit ett av de mest välkända och respekterade varumärkena inom rökfri tobak på den amerikanska marknaden. Premiumsnuset Red Man är det senaste tillskottet till den välrenommerade varumärkesfamiljen. Kvalitet, arv och tradition – det är vad premiumsnuset Red Man handlar om.



Swedish Match utvecklar, tillverkar och säljer marknadsledande varumärken inom produktområdena Snus, Andra tobaksprodukter (amerikanska massmarknadscigarrer och tuggtobak) samt Tändprodukter. Koncernens produkter säljs över hela världen med tillverkning i 7 länder. Swedish Match har också ett oberoende distributionsbolag i Sverige. Marknaden för svenskt och amerikanskt snus har ökat kraftigt i försäljningsvärde de senaste åren, lett av en kraftig tillväxt i USA. Marknader för övriga produktområden har varit oförändrade eller minskande. Nästan en tredjedel av Swedish Match nettoomsättning och mer än halva rörelseresultatet härrör från snus. Swedish Match aktie är noterad på NASDAQ OMX Stockholm.



☆☆☆
SWEDISH MATCH

Swedish Match AB (publ)

Box 7179

103 88 Stockholm

Besöksadress: Västra Trädgårdsgatan 15

Telefon: 08 658 02 00

Organisationsnummer: 556015-0756

www.swedishmatch.com



Mixed Sources

Produktgrupp från välskötta skogar
och annat kontrollerat ursprung.

Cert no. BV-COC-139026

www.fsc.org

©1996 Forest Stewardship Council