

Q3 2012

Delårsrapport

JANUARI-SEPTEMBER 2012

- Nettoomsättningen för tredje kvartalet ökade med 7 procent till 3 208 MSEK (3 011) och med 6 procent i lokala valutor
- Rörelseresultatet från produktområden¹⁾ för tredje kvartalet ökade med 4 procent till 942 MSEK (909) och med 3 procent i lokala valutor
- Rörelseresultatet²⁾ ökade med 4 procent till 1 022 MSEK (983) för det tredje kvartalet
- Resultat per aktie (före utspädning) för tredje kvartalet ökade med 4 procent till 3:41 SEK (3:28). Resultat per aktie (före utspädning) för de första nio månaderna ökade med 19 procent till 10:40 SEK (8:72)

¹⁾ Rörelseresultatet för Swedish Match produktområden, vilket exkluderar resultatandel i STG och större engångsposter.

²⁾ Rörelseresultatet för koncernen inkluderar resultatandel i STG och större engångsposter.



TREDJE KVARTALET

SAMMANDRAG

Nettoomsättning och resultat för det tredje kvartalet

Nettoomsättningen för tredje kvartalet 2012 ökade med 7 procent till 3 208 MSEK (3 011) jämfört med samma period föregående år. Valutaomräkning har påverkat jämförelsen av nettoomsättningen positivt med 5 MSEK. I lokala valutor ökade nettoomsättningen med 6 procent.

Nettoomsättningen för produktområdet Snus ökade för det tredje kvartalet med 5 procent till 1 263 MSEK (1 199) och rörelseresultatet ökade med 3 procent till 607 MSEK (590). I lokala valutor ökade nettoomsättningen med 5 procent och rörelseresultatet ökade med 3 procent. Rörelsemarginalen för produktområdet Snus uppgick till 48,0 procent (49,2).

Nettoomsättningen för snus i Skandinavien ökade med 6 procent jämfört med tredje kvartalet föregående år och leveransvolymerna minskade något. Volymtillväxten i Norge var fortsatt stark och kompenserade tillsammans med ökade volymer inom Travel Retail till stor del för volymminskningar i Sverige. I USA var nettoomsättningen för svenskt och amerikanskt snus i lokal valuta under det tredje kvartalet 5 procent lägre än under samma period föregående år, med volymminskningar för amerikanskt snus. Svenskt snus i USA ökade markant från en låg bas.

För produktområdet Andra tobaksprodukter ökade nettoomsättningen för det tredje kvartalet med 12 procent till 689 MSEK (613). I lokal valuta ökade nettoomsättningen med 8 procent. I lokal valuta ökade rörelseresultatet med 4 procent och det rapporterade rörelseresultatet ökade med 8 procent till 300 MSEK (278). Valutaomräkning har påverkat jämförelsen av

nettoomsättning och rörelseresultat positivt med 28 MSEK respektive 11 MSEK. Jämfört med det tredje kvartalet föregående år ökade nettoomsättningen och rörelseresultatet för amerikanska massmarknads cigarrer i lokal valuta medan nettoomsättningen och rörelseresultatet för tuggtobak minskade. Rörelsemarginalen för Andra tobaksprodukter uppgick till 43,5 procent (45,3).

Rörelseresultatet från produktområden ökade med 4 procent till 942 MSEK (909). I lokala valutor ökade rörelseresultatet med 3 procent. Valutaomräkningar har påverkat jämförelsen positivt med 7 MSEK. Rörelsemarginalen för det tredje kvartalet uppgick till 31,9 procent (32,7). EBITDA marginalen var 34,2 procent (35,1).

Rörelseresultatet inklusive resultatandelen i STG och större engångsposter ökade till 1 022 MSEK (983) under tredje kvartalet. Resultatandelen i STG, efter finansnetto och skatt, för det tredje kvartalet uppgick till 80 MSEK (74).

Resultat per aktie, före utspädning, för det tredje kvartalet uppgick till 3:41 SEK (3:28), medan resultat per aktie, efter utspädning, uppgick till 3:40 SEK (3:26).

Nettoomsättning och resultat för de första nio månaderna

Nettoomsättningen för de första nio månaderna uppgick till 9 338 MSEK (8 601). Rörelseresultat från produktområden ökade till 2 783 MSEK (2 467). I lokala valutor ökade nettoomsättningen med 7 procent och rörelseresultatet ökade med 11 procent. Valutaomräkning har påverkat jämförelsen av rörelseresultatet positivt med 51 MSEK. Rörelsemarginalen från produktområden för de första nio månaderna var 29,8 procent (28,7).

Rörelseresultat, inklusive resultatandel i STG och större engångsposter, uppgick till 3 046 MSEK (2 681). Resultatandelen i STG uppgick till 263 MSEK (213) för de första nio månaderna. Större engångsposter under det andra kvartalet avsåg en positiv justering om 30 MSEK av realisationsvinsten från överförda verksamheter till STG till följd av en återföring av en avsättning för transaktionsgarantier. Rörelsemarginal, inklusive resultatandel i STG och större engångsposter, var 32,6 procent (31,2).

Resultat per aktie, före utspädning, för de första nio månaderna uppgick till 10:40 SEK (8:72), medan resultat per aktie, efter utspädning, var 10:34 SEK (8:67).

Sammandrag av koncernens resultaträkning

MSEK	juli–september		januari–september		helår
	2012	2011	2012	2011	2011
Nettoomsättning	3 208	3 011	9 338	8 601	11 666
Rörelseresultat från produktområden ¹⁾	942	909	2 783	2 467	3 365
Rörelseresultat ²⁾	1 022	983	3 076	2 681	3 702
Resultat före skatt	881	853	2 661	2 292	3 180
Periodens resultat	693	684	2 120	1 833	2 538
Resultat per aktie, före utspädning (SEK)	3:41	3:28	10:40	8:72	12:14

¹⁾ Exklusive resultatandel i STG och större engångsposter.

²⁾ Inklusive resultatandel i STG och en större engångspost om 30 MSEK under andra kvartalet 2012.

januari–september

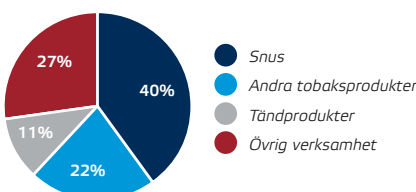
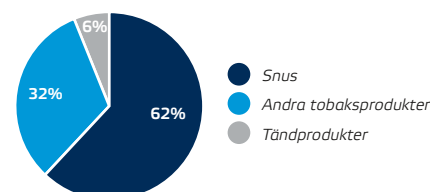
Nettoomsättning

9 338 MSEK

Rörelseresultat

3 076 MSEK

Nettoomsättning per produktområde

Rörelseresultat per produktområde¹⁾

¹⁾ Exklusive Övrig verksamhet, resultatandel i STG och större engångsposter.

VD Lars Dahlgren kommenterar:

Swedish Match levererade ökad försäljning och ökat rörelseresultat i det tredje kvartalet jämfört med föregående år, med den starkaste utvecklingen för amerikanska massmarknadscigarrer och snus i Norge.

I lokala valutor ökade rörelseresultatet med 3 procent. Resultatförbättringar för snus i Skandinavien, amerikanska massmarknadscigarrer och tändare kompensade för minskad vinst för tuggtobak, tändstickor och amerikanskt snus, och även för högre marknadsinvesteringar för svenskt snus i USA.

I USA finns nu General snus i fler än 9 000 butiker och jag är nöjd med trenderna och de framsteg vi gjort. Vi kommer att fortsätta att investera i varumärkesbyggande aktiviteter och utökad distribution, och jag förväntar mig att General kommer att finnas i fler än 10 000 butiker vid årets slut. Testlanseringarna för snus genom SMPM International fortsätter i Kanada och St. Petersburg, Ryssland och vi har nu även påbörjat en testlansering i Tel Aviv, Israel.

Försäljningen av snus i Skandinavien ökade med 6 procent i kvartalet. Den fortsatt starka volymökningen i Norge och en volymökning även inom Travel Retail kompensade till stor del för volymminskningar i Sverige. Nedgångarna i marknadsandel och försäljningsvolym i Sverige de senaste månaderna är ett resultat av aggressiv priskonkurrens i lågprissegmentet, som därmed tagit marknadsandelar från varumärken inom premiumsegmentet. Trots detta förbättrades lönsamheten under det tredje kvartalet jämfört med föregående år.

För amerikanskt snus minskade försäljningen i lokal valuta, och även volymer och rörelseresultat minskade.

Vår amerikanska verksamhet för massmarknadscigarrer visade en fortsatt stark utveckling, och lanseringen av White Owl Black och Game by Garcia y Vega Black bidrog till den starka utvecklingen. Leveransvolymerna ökade med 11 procent och nettoomsättningen ökade med 14 procent i lokal valuta.

Utvecklingen för vår tändar- och tändsticksverksamhet var blandad. För tändare var resultatet fortsatt stabilt, medan vinsten för tändstickor minskade.

Vi har reviderat framtidsutsikten i denna rapport. På grund av starka jämförelsetal i det fjärde kvartalet 2011 och en försämrad produktmix på den svenska snusmarknaden, är det troligt att rörelseresultatet från produktområdena för det fjärde kvartalet 2012 är lägre än för det fjärde kvartalet 2011. Lönsamheten för den svenska snusverksamheten kommer i början av 2013 påverkas negativt av produktmixen samt av att vi absorberar den föreslagna tobaksskattehöjningen för våra mellanpris- och premiumprodukter.

Nettoomsättning per produktområde

MSEK	juli-september			januari-september			helår
	2012	2011	förändring %	2012	2011	förändring %	
Snus	1 263	1 199	5	3 769	3 460	9	4 726
Andra tobaksprodukter	689	613	12	2 060	1 809	14	2 388
Tändprodukter	311	333	-7	998	982	2	1 346
Övrig verksamhet	944	866	9	2 511	2 350	7	3 206
Nettoomsättning	3 208	3 011	7	9 338	8 601	9	11 666

Rörelseresultat per produktområde

MSEK	juli-september			januari-september			helår
	2012	2011	förändring %	2012	2011	förändring %	
Snus	607	590	3	1 756	1 599	10	2 181
Andra tobaksprodukter	300	278	8	913	795	15	1 049
Tändprodukter	44	59	-26	161	161	0	240
Övrig verksamhet	-8	-18		-47	-87		-105
Rörelseresultat från produktområden	942	909	4	2 783	2 467	13	3 365
Resultatandel i STG	80	74	8	263	213	23	337
Delsumma	1 022	983	4	3 046	2 681	14	3 702
Justering av realisationsvinst från överförda verksamheter till STG	-	-		30	-		-
Summa större engångsposter	-	-		30	-		-
Rörelseresultat	1 022	983	4	3 076	2 681	15	3 702

För att summera till koncernens resultat före skatt om 881 MSEK (853) för det tredje kvartalet och 2 661 MSEK (2 292) för de första nio månaderna ska finansnettot om -141 MSEK (-130) för det tredje kvartalet och -415 MSEK (-389) för de första nio månaderna subtraheras från koncernens rörelseresultat.

Rörelsemarginal per produktområde¹⁾

Procent	juli-september		januari-september		helår
	2012	2011	2012	2011	
Snus	48,0	49,2	46,6	46,2	46,1
Andra tobaksprodukter	43,5	45,3	44,3	43,9	44,0
Tändprodukter	14,0	17,7	16,1	16,4	17,9
Rörelsemarginal från produktområden²⁾	29,4	30,2	29,8	28,7	28,8
Rörelsemarginal³⁾	31,9	32,7	32,6	31,2	31,7

¹⁾ Exklusive större engångsposter.

²⁾ Exklusive resultatandel i STG.

³⁾ Inklusive resultatandel i STG

EBITDA per produktområde¹⁾

MSEK	juli-september			januari-september			helår
	2012	2011	förändring %	2012	2011	förändring %	
Snus	648	631	3	1 881	1 714	10	2 337
Andra tobaksprodukter	321	297	8	978	853	15	1 130
Tändprodukter	53	69	-24	189	191	-1	281
Övrig verksamhet	-5	-15		-37	-79		-94
EBITDA från produktområden	1 017	982	4	3 010	2 679	12	3 655
Resultatandel i STG	80	74	8	263	213	23	337
EBITDA²⁾	1 097	1 056	4	3 273	2 892	13	3 992

¹⁾ Exklusive större engångsposter.

²⁾ Inklusive resultatandel i STG.

EBITDA marginal per produktområde¹⁾

Procent	juli-september		januari-september		helår
	2012	2011	2012	2011	
Snus	51,3	52,6	49,9	49,5	49,4
Andra tobaksprodukter	46,6	48,4	47,4	47,2	47,3
Tändprodukter	16,9	20,8	18,9	19,5	20,9
EBITDA marginal från produktområden²⁾	31,7	32,6	32,2	31,1	31,3
EBITDA marginal³⁾	34,2	35,1	35,1	33,6	34,2

¹⁾ Exklusive större engångsposter.

²⁾ Exklusive resultatandel i STG.

³⁾ Inklusive resultatandel i STG.

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 ungefär 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 Timber Wolf, Longhorn och Red Man.

SNUS

Det tredje kvartalet

I lokala valutor ökade nettoomsättningen för produktområdet Snus under tredje kvartalet med 5 procent jämfört med samma kvartal föregående år. Även den rapporterade nettoomsättningen ökade med 5 procent till 1 263 MSEK (1 199) och rörelseresultatet uppgick till 607 MSEK (590).

I Skandinavien förbättrades både nettoomsättning och rörelseresultat under det tredje kvartalet jämfört med samma kvartal föregående år. I USA minskade nettoomsättningen och rörelseresultatet i lokal valuta för amerikanskt snus jämfört med föregående år. Betydande marknadsinvesteringar gjordes för att stödja expansionen av svenskt snus i USA.

I Skandinavien minskade leveransvolymerna mätt i antalet dosor med 0,7 procent, jämfört med samma period föregående år.

Stark volymökning i Norge i kombination med ökade volymer inom Travel Retail kompenserade till stor del för minskade volymer i Sverige. Nettoomsättningen i Skandinavien ökade med 6 procent för det tredje kvartalet. Rörelseresultat och rörelsemarginal i Skandinavien ökade för det tredje kvartalet jämfört med samma period föregående år.

Konkurrensen inom lågprissegmentet i Sverige har intensifierats under det tredje kvartalet, vilket har resulterat i en minskning av Swedish Match marknadsandel och bidragit till en volymminskning för premiumsegmentet. Swedish Match hade en marknadsandel i volym på 95,6 procent inom premiumsegmentet för fyraveckorsperioden till och med den 7 oktober 2012, enligt Nielsen. Under samma period rapporterade Nielsen att Swedish Match totala

marknadsandel i volym uppgick till 76,2 procent jämfört med 82,4 procent för ett år sedan och att premiumsegmentets volymandel av totalmarknaden minskat till 63,3 procent jämfört med 71,9 procent för ett år sedan. Swedish Match har etablerat ett marknadsledarskap också inom lågprissegmentet med en volymandel på 35,5 procent enligt Nielsen.

Den ökade aktiviteten inom lågprissegmentet har bidragit till en volymtillväxt i totalmarknaden, vilken fortsatte att vara cirka 3 procent under det tredje kvartalet enligt Swedish Match beräkningar.

Den svenska regeringen har föreslagit en skatthöjning på snus i Sverige om 4 SEK/kg (1,0 procent) från och med den 1 januari 2013. Swedish Match har beslutat att inte ta ut denna skatthöjning av konsumenterna för bolagets produkter inom premium- och

* 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

3 769 MSEK

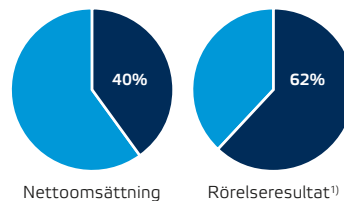
Rörelseresultat

1 756 MSEK

Nyckeltal, MSEK	juli–september		januari–september		helår
	2012	2011	2012	2011	2011
Nettoomsättning	1 263	1 199	3 769	3 460	4 726
Rörelseresultat	607	590	1 756	1 599	2 181
Rörelsemarginal, %	48,0	49,2	46,6	46,2	46,1

januari–september

Andel av koncernen



¹⁾ Exklusive Övrig verksamhet, resultatandel i STG och större engångsposter.

mellanprissegmenten den 1 januari, och behåller därmed listpriserna inom dessa segment oförändrade. För Swedish Match lägst prissatta varumärke, Kaliber, kommer listpriserna däremot att höjas.

I USA minskade volymerna för amerikanskt snus, mätt i antalet dosor, med 5 procent jämfört med tredje kvartalet föregående år. Både nettoomsättningen och rörelseresultatet minskade. Trenden för snusvarumärket General i USA är positiv och Swedish Match fortsatte distributionsexpansionen under kvartalet. General finns för närvarande i fler än 9 000 butiker i USA. Marknadsinvesteringarna för svenskt snus på den amerikanska marknaden var högre under det tredje kvartalet än under det tredje kvartalet föregående år.

Rörelsemarginalen för produktområdet i sin helhet uppgick till 48,0 procent (49,2).

De första nio månaderna

För de första nio månaderna ökade nettoomsättningen för produktområdet till 3 769 MSEK (3 460) och rörelseresultatet ökade till 1 756 MSEK (1 599). Rörelsemarginalen uppgick till 46,6 procent (46,2).

I Skandinavien ökade nettoomsättningen med 10 procent medan leveransvolymerna minskade med 1,4 procent. Justerat för hamstringeffekter beräknas volymerna i Skandinavien ha minskat något under årets första nio månader. Rörelsemarginalen ökade jämfört med föregående år.

I USA minskade nettoomsättningen för amerikanskt snus för de första nio månaderna något jämfört med samma period föregående år, och volymerna minskade med 4 procent. Rörelseresultatet för amerikanskt snus var något lägre, medan marknadsinvesteringarna för svenskt snus i USA

var betydligt högre än under de första nio månaderna föregående år.

Under de första nio månaderna 2012 fortsatte SMPM International (ett joint venture mellan Swedish Match och Philip Morris International; 50 procent ägt av Swedish Match) att utöka testlanseringarna för snus i Kanada och i Sankt Petersburg, Ryssland. Uppbyggnaden av en ny produktkategori tar tid, men testmarknaderna visar positiva tecken och distributionen har utökats på båda marknaderna. Under det tredje kvartalet påbörjades en ny testlansering i Israel.

Rörelseresultatet för produktområdet inkluderar marknadsinvesteringar för svenskt snus internationellt, vilka ökade med cirka 70 MSEK under de första nio månaderna 2012 jämfört med samma period föregående år.

General, Ettan och Göteborgs Rapé är några av Skandinavien mest populära snusvarumärken. Snusvarumärket Nick and Johnny har under flera år funnits på den norska marknaden men finns nu även i Sverige. Longhorn är ett av Swedish Match mest välkända varumärke för amerikanskt snus och bolaget har för det portionsförpackade amerikanska snuset under året introducerat ett nytt disposal-lock – det första av sitt slag i USA.



AMERIKANSKA MASSMARKNADSCIGARRER OCH TUGGTOKAK

ANDRA TOBAKSPRODUKTER



Swedish Match varumärkesportfölj inom amerikanska massmarknadscigarrer inkluderar det välkända varumärket Game by Garcia y Vega. Med FoilFresh®-förpackningskonceptet garanteras cigarrens färskhet. Game Black är det senaste tillskottet i Games sortiment. Red Man är det mest sålda tuggtobaksvarumärket på den amerikanska marknaden.

Produktområdet Andra tobaksprodukter består av amerikanska massmarknadscigarrer och tuggtobak. 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 cigarrer i alla storleks- och prisklasser på den amerikanska marknaden för massmarknadscigarrer. Swedish Match är den största aktören i USA för tuggtobak och produkten säljs framförallt i de södra delstaterna. Starka varumärken är Red Man och Southern Pride. Marknaden för tuggtobak visar en nedåtgående trend.

Det tredje kvartalet

I lokal valuta ökade nettoomsättningen under det tredje kvartalet för produktområdet Andra tobaksprodukter med 8 procent jämfört med samma period föregående år och rörelseresultatet ökade med 4 procent i lokal valuta, främst till följd av stark tillväxt för amerikanska massmarknadscigarrer. Rapporterad nettoomsättning för produktområdet uppgick till 689 MSEK (613) och rap-

Andra tobaksprodukter

Nettoomsättning

2 060 MSEK

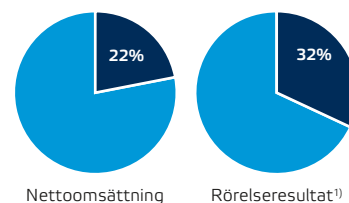
Rörelseresultat

913 MSEK

Nyckeltal, MSEK	juli–september		januari–september		helår
	2012	2011	2012	2011	2011
Nettoomsättning	689	613	2 060	1 809	2 388
Rörelseresultat	300	278	913	795	1 049
Rörelsemarginal, %	43,5	45,3	44,3	43,9	44,0

januari–september

Andel av koncernen



¹⁾ Exklusive Övrig verksamhet, resultatandel i STG och större engångsposter.

porterat rörelseresultat var 300 MSEK (278). Rörelsemarginalen uppgick till 43,5 procent (45,3). Minskningen av rörelsemarginalen kom helt och hållet ifrån tuggtobaksverksamheten.

Under det tredje kvartalet ökade volymerna av massmarknads cigarrer i USA med 11 procent och nettoomsättningen ökade med 14 procent i lokal valuta jämfört med samma period föregående år. Bakom den starka utvecklingen för massmarknads cigarrer ligger fortsatta framgångar för bolagets nyare produkter, vilka inkluderar White Owl Silver/White Owl Black och Game Silver/Game Black. Rörelseresultatet ökade jämfört med föregående år.

För tuggtobak i USA minskade nettoomsättningen i lokal valuta med 2 procent under tredje kvartalet och även rörelseresultatet minskade. Leveransvolymerna ökade med 2 procent. Högre volymer för kontraktstillverkning till följd av lagerjusteringar under föregående år kompenserade mer än väl för den 9-procentiga minskningen för produkter under Swedish Match egna varumärken.

De första nio månaderna

Nettoomsättningen för de första nio månaderna uppgick till 2 060 MSEK (1 809) medan rörelseresultatet uppgick till 913 MSEK (795). I lokal valuta ökade nettoomsättningen för de första nio månaderna med 7 procent och rörelseresultatet ökade med 9 procent. Nettoomsättning och rörelseresultat ökade för massmarknads cigarrer och minskade för tuggtobak. Rörelsemarginalen var 44,3 procent (43,9).

TÄNDSTICKOR OCH TÄNDARE

TÄNDPRODUKTER

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 Red-heads. Swedish Match största varumärke för engångständare är Cricket. Koncernens största marknad för tändare är Ryssland.

Det tredje kvartalet

Under det tredje kvartalet minskade nettoomsättningen för produktområdet Tändprodukter till 311 MSEK (333). Valutaomräkning har påverkat jämförelsen av nettoomsättningen negativt med 27 MSEK och i lokala valutor ökade nettoomsättningen med 1 procent. Rörelseresultatet minskade till 44 MSEK (59) och rörelsemarginalen uppgick till 14,0 procent (17,7). För tändarverksamheten ökade nettoomsättning och rörelseresultat något under det tredje kvartalet i lokala valutor jämfört med andra kvartalet föregående år, till följd av högre försäljningspriser och förbättrad produktions-effektivitet. För tändsticksverksamheten minskade nettoomsättning och rörelseresultat i lokala valutor, vilket var ett resultat av negativa valuta effekter, en försämrad landsmix och ökade kostnader för råmaterial.

De första nio månaderna

Nettoomsättningen för produktområdet för de första nio månaderna ökade till 998 MSEK (982) och rörelseresultatet uppgick till 161 MSEK (161). Jämfört med de första nio månaderna föregående år ökade rörelseresultatet för tändare och minskade för tändstickor. Rörelsemarginalen var 16,1 procent (16,4).



Swedish Match säljer tändstickor på många marknader världen över. Fiat Lux är ett mycket välkänt tändsticksvarumärke i Brasilien. Cricket, ett av de mest välkända varumärkena för kvalitativa engångständare, är populär i Europa, Ryssland, Brasilien, Malaysia och på andra marknader.

Tändprodukter

Nettoomsättning

998 MSEK

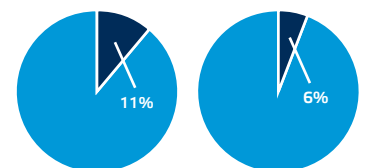
Rörelseresultat

161 MSEK

Nyckeltal, MSEK	juli–september		januari–september		helår
	2012	2011	2012	2011	
Nettoomsättning	311	333	998	982	1 346
Rörelseresultat	44	59	161	161	240
Rörelsemarginal, %	14,0	17,7	16,1	16,4	17,9

januari–september

Andel av koncernen



Nettoomsättning

Rörelseresultat¹⁾

¹⁾ Exklusive Övrig verksamhet, resultatandel i STG och större engångsposter.

Övrig verksamhet

Övrig verksamhet omfattar främst distribution av tobaksprodukter på den svenska marknaden och koncerngemensamma kostnader.

Det tredje kvartalet

Nettoomsättningen för Övrig verksamhet för det tredje kvartalet uppgick till 944 MSEK (866). Rörelseresultatet uppgick till -8 MSEK (-18).

De första nio månaderna

Nettoomsättningen för de första nio månaderna uppgick till 2 511 MSEK (2 350). Rörelseresultatet för de första nio månaderna var -47 MSEK (-87). Rörelseresultatet för de första nio månaderna 2011 inkluderade en omstrukturingskostnad hänförlig till en organisationsförändring.

Scandinavian Tobacco Group

Scandinavian Tobacco Group (STG) bildades den 1 oktober 2010, efter en sammanlagning av Scandinavian Tobacco Group A/S tobaksverksamheter och Swedish Match verksamheter för maskintillverkade cigarrer i Europa, amerikanska premiumcigarrer och piptobak. Det danska bolaget Skandinavisk Holding A/S äger 51 procent av aktierna i STG och de resterande 49 procenten ägs av Swedish Match. STG är världens största tillverkare av cigarrer, världsledande inom piptobak och har en stark marknadsposition inom finskuren tobak i Skandinavien och i USA. Några av STG:s ledande varumärken är Café Crème, La Paz, Henri Wintermans, Macanudo, CAO, Partagas (USA), Cohiba (USA), Erinmore, Borkum Riff, Colts och Tiedemanns. Den 1 mars 2011 förvärvade STG Lane Limited i USA (Lane) från Reynolds American, Inc. Lane tillverkar piptobak, finskuren tobak och "little cigars".

För STG:s resultaträkning i sammandrag, se not 3.

Resultatet för STG, och därmed Swedish Match rapporterade resultatandel i STG, kan för vissa rapporteringsperioder vara delvis baserat på estimat till följd av olika tidsplaner för rapporteringen. Eventuella skillnader mellan sådana estimat och det faktiska utfallet för STG för perioden justeras i den efterföljande rapportperioden.

Det tredje kvartalet

STG:s nettoomsättning ökade med 1 procent till 1 446 MDKK (1 433) för det tredje kvartalet jämfört med samma kvartal föregående år. I lokala valutor minskade nettoomsätt-

ningen med 6 procent. Under det tredje kvartalet påverkades nettoomsättning och EBITDA negativt på grund av en orderbacklog och leveransproblem till följd av implementeringen av ett nytt ERP system i den europeiska cigarrverksamheten. Rapporterad EBITDA ökade till 320 MDKK (268). Exklusive omstrukturingskostnader under det tredje kvartalet föregående år, minskade EBITDA med 15 procent.

För premiumcigarrer ökade både nettoomsättning och rörelseresultat i lokala valutor. Försäljning genom postorder och internet uppvisade en särskilt stark ökning under kvartalet.

För massmarknadscigarrer, exklusive Lane, minskade volymerna betydligt. Den största delen av minskningen uppskattas vara av tillfällig karaktär och relaterad till situationen i den europeiska cigarrverksamheten under det tredje kvartalet. Nettoomsättningen minskade mindre än volymerna och rörelseresultatet minskade.

Exklusive Lane, ökade nettoomsättningen och rörelseresultatet för piptobak och finskuren tobak, trots lägre volymer, främst på grund av en förbättrad produktmix.

För Lane minskade både nettoomsättningen och rörelseresultatet jämfört med föregående år i lokal valuta till följd av volymminskningar i USA, försämrade produktmix och högre rörelsekostnader.

Periodens resultat uppgick till 149 MDKK (159).

Swedish Match resultatandel i STG för det tredje kvartalet, efter justeringar, uppgick till 80 MSEK (74). Jämförelsen med föregående år har påverkats negativt av att den svenska kronan stärkts mot den danska kronan.

De första nio månaderna

STG:s nettoomsättning ökade med 7 procent till 4 350 MDKK (4 070) för de första nio månaderna jämfört med samma period föregående år. I lokala valutor, exklusive effekterna från förvärvet av Lane i mars 2011 och avyttringen av vissa varumärken i Australien i början av 2011, ökade nettoomsättningen med 1 procent.

Rapporterad EBITDA för STG uppgick till 928 MDKK (818). I jämförbara termer (exklusive valutaomräkningseffekter, omstrukturingskostnader under föregående år samt efter justering för förvärvet av Lane den 1 mars 2011) minskade EBITDA med 5 procent.

För premiumcigarrer ökade nettoomsättning och rörelseresultat i lokala valutor, med större leveransvolym. Försäljning genom postorder och internet uppvisade en särskilt stark ökning.

För massmarknadscigarrer, exklusive Lane, minskade leveransvolymerna under de första nio månaderna jämfört med samma period föregående år, som delvis förklaras av leveransproblemen inom den europeiska cigarrverksamheten under det tredje kvartalet. Nettoomsättningen ökade jämfört med föregående år till följd av förbättrad mix och av valutaeffekter och rörelseresultatet förbättrades.

Exklusive Lane, minskade nettoomsättningen för piptobak och finskuren tobak jämfört med de första nio månaderna föregående år, med lägre volymer trots förbättrad mix. Rörelseresultatet försämrades.

För Lane minskade nettoomsättningen och rörelseresultatet under perioden mars-september (Lane förvärvades i mars 2011) jämfört med föregående år, främst beroende på landsmix och högre rörelsekostnader i USA.

Finansnetto för STG för de första nio månaderna uppgick till 62 MDKK (28). Finansnettot föregående år påverkades kraftigt av positiva valutaomräkningseffekter. Den rapporterade skattesatsen för de första nio månaderna var 26,1 procent (26,0). Periodens resultat uppgick till 440 MDKK (402).

Swedish Match resultatandel i STG för de första nio månaderna, efter justeringar, uppgick till 263 MSEK (213).

Skatter

För de första nio månaderna uppgick koncernens skattekostnad till 542 MSEK (459), vilket motsvarar en skattesats på 20,3 procent (20,0). Skattesatsen exklusive resultatandel i intresseföretag och joint ventures uppgick till 22,4 procent (22,0).

Resultat per aktie

Resultat per aktie före utspädning för det tredje kvartalet uppgick till 3:41 SEK (3:28), medan resultat per aktie efter utspädning uppgick till 3:40 SEK (3:26).

Resultat per aktie före utspädning för de första nio månaderna uppgick till 10:40 SEK (8:72), medan resultat per aktie efter utspädning uppgick till 10:34 SEK (8:67).

Avskrivningar

För det tredje kvartalet uppgick de sammanlagda avskrivningarna till 75 MSEK (73)

varav avskrivningar på materiella tillgångar uppgick till 61 MSEK (59) och avskrivningar på immateriella tillgångar uppgick till 14 MSEK (14).

För de första nio månaderna uppgick de sammanlagda avskrivningarna till 227 MSEK (212) varav avskrivningar på materiella tillgångar uppgick till 184 MSEK (169) och avskrivningar på immateriella tillgångar uppgick till 43 MSEK (42).

Finansiering och kassaflöde

För de första nio månaderna uppgick kassaflödet från den löpande verksamheten till 2 082 MSEK jämfört med 1 863 MSEK för samma period föregående år. Kassaflödet från den löpande verksamheten ökade jämfört med samma period föregående år till följd av förbättrad EBITDA och erhållna utdelningar från intresseföretag men påverkades negativt av större tobaksskattebetalningar och momsutbetalningar i Sverige i början av året relaterade till hamstringen vid slutet av 2011.

Investeringar i materiella anläggnings-tillgångar under de första nio månaderna uppgick till 171 MSEK (170).

Finansiella kostnader, netto, för de första nio månaderna ökade till 415 MSEK (389), främst till följd av ökad skuld.

Per den 30 september 2012 uppgick nettolåneskulden till 9 671 MSEK jämfört med 8 886 MSEK per den 31 december 2011.

Under årets första nio månader betalade Swedish Match 1 334 MSEK i kontant utdelning. Under samma period återköpte Swedish Match egna aktier, netto efter sålda aktier till optionsinnehavare, för 1 256 MSEK. Under de första nio månaderna upptogs nya obligationslån om 1 836 MSEK. Amortering av lån under samma period uppgick till 1 315 MSEK. Per den 30 september 2012 hade Swedish Match 10 576 MSEK i räntebärande lån exklusive förmånsbestämda pensionsförpliktelser jämfört med 10 038 MSEK per den 31 december 2011. Inga av dessa lån förfaller till betalning under återstoden av 2012. Outnyttjade garanterade kreditlöften uppgick per den 30 september 2012 till 1 352 MSEK.

Likvida medel uppgick till 2 271 MSEK vid periodens slut jämfört med 2 533 MSEK per den 31 december 2011.

Medelantal anställda i koncernen

Medelantalet anställda i koncernen under de första nio månaderna var 3 840 jämfört med 3 880 för helåret 2011.

Aktiestruktur

Under de första nio månaderna återköptes 6,2 miljoner egna aktier för 1,671 MSEK till ett genomsnittspris av 268:54 SEK, i enlighet med bemyndigande från årsstämman 2011 och 2012. Sedan återköpen startade har återköpta aktier förvärvats till ett genomsnittspris om 104:69 SEK.

Under de första nio månaderna 2012 sålde Swedish Match 2,7 miljoner återköpta egna aktier till ett genomsnittspris om 154:80 SEK, om totalt 414 MSEK, till följd av optionsinlösen.

I enlighet med beslut av årsstämman den 2 maj, 2012 har indragning av 7 miljoner tidigare återköpta aktier skett. Det totala antalet aktier i bolaget, efter indragningen av aktier, uppgår till 206,0 miljoner.

Per den 30 september 2012 var bolagets innehav 5,4 miljoner aktier, motsvarande 2,61 procent av det totala antalet registrerade aktier. Antalet utestående aktier, netto uppgick per den 30 september 2012 till 200,6 miljoner. Dessutom har Swedish Match per den 30 september 2012 utställda köpoptioner motsvarande 2,3 miljoner aktier med lösenperioder successivt under 2012–2015.

Övriga händelser

I oktober och i enlighet med årsstämmans beslut 2012, har en valberedning utsetts. Förutom Conny Karlsson (styrelseordförande) har Andy Brown (Cedar Rock Capital), Björn Lind (AMF & AMF Fonder), William Lock (Morgan Stanley Investment Management) och William von Mueffling (Cantillon Capital Management) utsetts till ledamöter i valberedningen.

Europeiska kommissionen utfärdade den 16 oktober ett pressmeddelande där det framgick att EU:s bedrägeribekämpningsbyrå, OLAF, hade avslutat utredningen efter det att Swedish Match meddelat att bolaget mottagit ett otillbörligt förslag om att mot ersättning påverka utkomsten av Europeiska kommissionens pågående översyn av tobaksdirektivet. Tobaksdirektivet reglerar försäljningsförbudet för svenskt snus inom EU, med undantag för Sverige. Av OLAF:s utredning framgick att ett förslag från en maltesisk entreprenör riktats till Swedish Match och att även om inga avgörande bevis för en direkt inblandning av EU:s hälsokommissionär, John Dalli, kunnat påvisas, ansågs det att Dalli varit medveten om förslaget. Av pressmeddelandet framgick det även att Dalli beslutat att avgå. Swedish Match ser mycket allvarligt på det inträffade och utgår

från att väl underbyggda vetenskapliga fakta rörande snusets egenskaper, vilket inbegriper dokumenterat väsentligt lägre hälsorisker än de i EU tillåtna cigaretterna, får gehör i en fortsatt fungerande rättsäker process för framtagandet av ett nytt tobaksdirektiv.

Framtidsutsikt

Vi fortsätter att förvänta oss ökad omsättning och ökat rörelseresultat för helåret 2012. För det fjärde kvartalet 2012 kommer dock jämförelsen med det fjärde kvartalet 2011 att påverkas av starka jämförelsetal för föregående år inom flera av bolagets produktområden.

Konkurrensen inom lågprissegmentet på den svenska snusmarknaden har intensifierats efter sommaren och har också lett till en minskad marknadsandel för Swedish Match och märkbara volymminskningar för Swedish Match premiumvarumärken. Under föregående års fjärde kvartal skedde en hamstring inom handeln om uppskattningsvis två miljoner dosor i Sverige. Under det fjärde kvartalet 2012 förväntas en hamstring främst av bolagets lägst prissatta varumärke, Kaliber. I början av 2013 kommer lönsamheten för den svenska snusverksamheten att påverkas negativt av den försämrade produktmixen och absorberingen av den föreslagna skattehöjningen för varumärken inom mellanpris- och premiumsegmenten. Marknadsinvesteringar för tillväxt av svenskt snus internationellt förväntas bli högre än föregående år även under det fjärde kvartalet 2012.

Vi förväntar oss fortsatt volymtillväxt för amerikanska massmarknadscigarett under det fjärde kvartalet jämfört med föregående år. Rörelsemarginalen för amerikanska massmarknadscigarett var ovanligt stark under det fjärde kvartalet 2011. Marknadstrenden med sjunkande volymer för tuggtobak i USA förväntas fortsätta under året.

Produktområdet Tändprodukter levererade ett mycket starkt rörelseresultat under det fjärde kvartalet 2011.

Sammantaget innebär detta att det är troligt att rörelseresultatet från produktområden för det fjärde kvartalet kommer att vara lägre än för det fjärde kvartalet 2011.

Skattesatsen för 2012, exklusive engångsposter samt resultatandel i intresseföretag och joint ventures, förväntas vara på en nivå om 22 procent. Det är troligt att skattesatsen för koncernen kommer att öka något under 2013.

Swedish Match långsiktiga finansiella strategi och utdelningspolicy är oförändrad

och vi avser att även framledes återföra medel som inte behövs inom verksamheten till aktieägarna.

Framtidsutsikt från halvårsrapporten för 2012

För helåret 2012 förväntar vi oss fortsatt tillväxt med ökad omsättning och rörelseresultat, drivet av stabil tillväxt inom produktområdena Snus och Andra tobaksprodukter.

Under året kommer vi att fortsätta våra investeringar i svenskt snus internationellt. I USA kommer vi att expandera distributitionen och investera ytterligare i marknadsföringsaktiviteter för att öka kännedomen om det svenska snuset General. Inom SMPM International planeras minst en testmarknad till under året.

Vi förväntar oss att både den skandinaviska snusmarknaden och marknaden för amerikanskt snus i USA kommer att fortsätta att växa i volym under 2012.

Inom amerikanska massmarknadscigarer kommer vi att lansera nya innovativa produkter och vi förväntar oss att fortsatt växa snabbare än marknaden som helhet och öka försäljning och vinst i lokal valuta. Marknadstrenden med sjunkande volymer för tuggtobak i USA förväntas fortsätta.

Skattesatsen för 2012, exklusive engångsposter samt resultatandel i intresseföretag och joint ventures, förväntas vara på en nivå om 22 procent. Det är troligt att skattesatsen för koncernen kommer att öka något under 2013. Nya svenska skatteregler som avser att begränsa avdragsrätten för ränteutgifter på interna lån inom en koncern förbereds för närvarande av den svenska regeringen. De nya reglerna är aviserade att gälla från och med den 1 januari 2013. Slutligt förslag har ännu inte överlämnats till riksdagen och de exakta konsekvenserna för koncernen är därför svåra att uppskatta.

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

Riskfaktorer

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 verksamhet och resultat.

Swedish Match har en betydande del av sin produktion och försäljning i USA samt i Brasilien, Norge och medlemsländer inom EMU. Därmed kan kursförändringar i euro, norska kronor, brasilianska real och framför allt i 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 valuter eller när valutorna omräknas till svenska kronor för den finansiella rapporteringen.

Förändringar i länder där koncernen har verksamhet gällande regleringar 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 2011.

Swedish Match AB (publ)

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

Moderbolagets nettoomsättning för de första nio månaderna uppgick till 56 MSEK (35). Resultat före skatt uppgick till 2 581 MSEK (-158) och nettoresultatet för de första nio månaderna uppgick till 2 893 MSEK (98).

Moderbolagets intäkter härrör främst från utdelningar och erhållna koncernbidrag. Under perioden erhöll moderbolaget utdelningar uppgående till 3 772 MSEK (2 091). Under det andra kvartalet 2011 redovisades en nedskrivning om 1 143 MSEK till följd av utdelningar som utbetalats från balanserade vinster i dotterbolag.

En del av koncernens treasury-aktiviteter ingår i moderbolagets verksamhet och inkluderar en väsentlig del av koncernens externa lån. Majoriteten av dessa lån har

fasta räntesatser vilket innebär att en förändring av marknadsräntor skulle ha en ringa inverkan på moderbolagets resultat.

Inga investeringar i materiella anläggningstillgångar har gjorts under de första nio månaderna 2012 och inte heller under 2011. Under perioden har investering om 28 MSEK (11) gjorts avseende införande av ett nytt affärssystem för koncernen.

Ett aktieägartillskott om 2 025 MSEK har gjorts till ett dotterbolag inom koncernen under perioden.

Kassaflödet för perioden var noll (0) då moderbolaget inte har behållningar i kassa och bank.

Under de första nio månaderna har nya obligationslån om 1 836 MSEK upptagits och amortering av lån uppgick till 1 315 MSEK. Under perioden har moderbolaget återköpt egna aktier för 1 671 MSEK (1 872) och sålt 2,7 miljoner (0,5) återköpta egna aktier för 414 MSEK (67).

Utdelning om 1 334 MSEK (1 152) har utbetalats under perioden.

Framtidsinriktad information

Denna rapport innehåller framtidsinriktad information som baseras på Swedish Match koncernledningens 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 2012 kommer att publiceras den 20 februari, 2013.

Stockholm den 30 oktober 2012

Lars Dahlgren
Verkställande direktör och koncernchef

Nyckeltal

Alla nyckeltal, med undantag av aktiedata, har beräknats exklusive större engångsposter.	januari–september		oktober 2011– september 2012	helår 2011
	2012	2011		
Rörelsemarginal, %	32,6	31,2	32,8	31,7
Operativt kapital, MSEK	7 177	7 194	7 177	7 224
Avkastning på operativt kapital,%			56,6	51,7
EBITDA, MSEK ¹⁾	3 273	2 892	4 373	3 992
EBITA, MSEK ²⁾	3 089	2 723	4 126	3 759
Nettolåneskuld, MSEK	9 671	9 015	9 671	8 886
Nettolåneskuld/EBITA ²⁾			2,3	2,4
Investeringar i materiella anläggningstillgångar, MSEK ³⁾	171	170	246	245
EBITA räntetäckningsgrad	7,6	7,2	7,7	7,4
<i>Exklusive resultatandel i STG</i>				
EBITA, MSEK ²⁾	2 826	2 510	3 739	3 422
Nettolåneskuld/EBITA ²⁾			2,6	2,6
<i>Aktiedata</i>				
Resultat per aktie, före utspädning, SEK	10:40	8:72	13:83	12:14
Resultat per aktie, efter utspädning, SEK	10:34	8:67	13:74	12:07
Antal utestående aktier vid periodens slut	200 627 335	206 363 657	200 627 335	204 172 141
Genomsnittligt antal aktier, före utspädning	203 807 473	210 096 401	204 284 494	209 001 190
Genomsnittligt antal aktier, efter utspädning	205 072 792	211 340 847	205 638 262	210 296 918

¹⁾ Rörelseresultat justerat för av- och nedskrivningar på materiella och immateriella tillgångar.

²⁾ Rörelseresultat justerat för av- och nedskrivningar på immateriella tillgångar.

³⁾ Inklusive investeringar i tillgångar i skogsplantering om 19 MSEK (18).

Koncernens resultaträkning i sammandrag

MSEK	juli–september		förändring %	januari–september		förändring %	oktober 2011– september 2012	helår		förändring %
	2012	2011		2012	2011			2011	2012	
Nettoomsättning inkl. tobaksskatt	6 651	6 208		18 988	17 400		25 250	23 662		
Avgår, tobaksskatt	-3 443	-3 198		-9 650	-8 799		-12 848	-11 997		
Nettoomsättning	3 208	3 011	7	9 338	8 601	9	12 402	11 666	6	
Kostnad för sålda varor	-1 617	-1 495		-4 551	-4 259		-6 066	-5 774		
Bruttoresultat	1 591	1 516	5	4 787	4 342	10	6 336	5 892	8	
Försäljnings- och adm. kostnader	-640	-604		-1 986	-1 868		-2 634	-2 516		
Resultatandelar i intresseföretag och joint ventures	72	71		245	206		365	327		
Justering av realisationsvinst från överförda verksamheter till STG	-	-		30	-		30	-		
Rörelseresultat	1 022	983	4	3 076	2 681	15	4 098	3 702	11	
Finansiella intäkter	11	10		28	28		37	37		
Finansiella kostnader	-152	-140		-443	-417		-586	-560		
Finansnetto	-141	-130		-415	-389		-548	-523		
Resultat före skatt	881	853	3	2 661	2 292	16	3 550	3 180	12	
Skatter	-188	-169		-542	-459		-724	-642		
Periodens resultat	693	684	1	2 120	1 833	16	2 825	2 538	11	
<i>Hänförligt till:</i>										
Moderbolagets aktieägare	693	684		2 120	1 832		2 825	2 538		
Innehav utan bestämmande inflytande	0	0		0	0		0	1		
Periodens resultat	693	684	1	2 120	1 833	16	2 825	2 538	11	
Resultat per aktie, före utspädning, SEK	3:41	3:28		10:40	8:72		13:83	12:14		
Resultat per aktie, efter utspädning, SEK	3:40	3:26		10:34	8:67		13:74	12:07		

Koncernens rapport över totalresultat

MSEK	juli–september		januari–september		oktober 2011– september 2012	helår 2011
	2012	2011	2012	2011		
Periodens resultat	693	684	2 120	1 833	2 825	2 538
<i>Övrigt totalresultat</i>						
Omräkningsdifferens i utländsk verksamhet	-329	169	-449	136	-642	-57
Omräkningsdifferens överfört till periodens resultat	0	-1	-1	0	-1	0
Effektiv andel av förändringar i verkligt värde på kassaflödessäkringar	-81	-33	-25	-91	44	-22
Förändringar i verkligt värde på kassaflödes-säkringar överfört till periodens resultat	-	0	-	0	0	0
Aktuariella vinster och förluster avseende pensioner, inkl särskild löneskatt	-12	-313	-69	-307	-115	-353
Andel i intresseföretags och joint ventures övrigt totalresultat	-47	5	-23	-124	191	90
Skatt hänförligt till poster i övrigt totalresultat	26	133	34	145	32	143
Periodens övrigt totalresultat, netto efter skatt	-444	-39	-533	-241	-491	-199
Periodens totalresultat	249	645	1 587	1 592	2 335	2 340
<i>Hänförligt till:</i>						
Moderbolagets aktieägare	249	645	1 587	1 591	2 334	2 339
Innehav utan bestämmande inflytande	0	0	0	0	0	1
Periodens totalresultat	249	645	1 587	1 592	2 335	2 340

Koncernens balansräkning i sammandrag

MSEK	30 september 2012	31 december 2011
Immateriella tillgångar	951	992
Materiella anläggningstillgångar	2 003	2 076
Andelar i intresseföretag och joint ventures	4 230	4 481
Övriga långfristiga finansiella fordringar ¹⁾	1 316	1 395
Kortfristiga operativa tillgångar	2 841	3 031
Övriga kortfristiga placeringar och kortfristiga finansiella tillgångar	-	0
Likvida medel	2 271	2 533
Summa tillgångar	13 612	14 507
Eget kapital hänförligt till moderbolagets aktieägare	-2 605	-1 602
Innehav utan bestämmande inflytande	2	2
Summa eget kapital	-2 603	-1 599
Långfristiga avsättningar	1 098	1 070
Långfristiga räntebärande skulder	8 962	8 535
Övriga långfristiga finansiella skulder ²⁾	2 009	1 787
Kortfristiga avsättningar	102	84
Kortfristiga räntebärande skulder	1 090	1 283
Övriga kortfristiga skulder ³⁾	2 955	3 347
Summa eget kapital och skulder	13 612	14 507

¹⁾ Inkluderar pensionstillgångar om 69 MSEK (67) och valutakurssäkringar om 37 MSEK (62) av moderbolagets obligationslån upptagna i euro.

²⁾ Inkluderar pensionsskulder om 1 435 MSEK (1 449) och valutakurssäkringar om 459 MSEK (247) av moderbolagets obligationslån upptagna i euro.

³⁾ Inkluderar kortfristiga valutakurssäkringar om 102 MSEK (33) av moderbolagets obligationslån upptagna i euro.

Koncernens kassaflöde i sammandrag

MSEK	januari–september	
	2012	2011
<i>Den löpande verksamheten</i>		
Resultat före skatt	2 661	2 292
Resultatandel i intresseföretag och joint ventures	-245	-206
Utdelningar erhållna från intresseföretag	214	14
Poster som inte ingår i kassaflöde m.m.	268	241
Betald inkomstskatt	-464	-490
Kassaflöde från den löpande verksamheten före förändringar av rörelsekapital	2 435	1 851
Kassaflöde från förändringar av rörelsekapital	-353	13
Kassaflöde från den löpande verksamheten	2 082	1 863
<i>Investeringsverksamheten</i>		
Förvärv av materiella anläggningstillgångar	-171	-170
Avyttring av materiella anläggningstillgångar	3	2
Förvärv av immateriella tillgångar	-28	-11
Investeringar i intresseföretag och joint ventures	-20	-15
Investeringar i övriga bolag	-	-4
Kassaflöde från avyttrad verksamhet ¹⁾	9	143
Förändring i finansiella fordringar m.m.	-	1
Kassaflöde från investeringsverksamheten	-208	-54
<i>Finansieringsverksamheten</i>		
Förändring av lån	520	-54
Utbetald utdelning till moderbolagets aktieägare	-1 334	-1 152
Återköp av egna aktier	-1 671	-1 872
Av personal inlösta aktieoptioner	414	67
Övrigt	11	90
Kassaflöde från finansieringsverksamheten	-2 059	-2 921
Minskning likvida medel	-185	-1 112
Likvida medel vid periodens början	2 533	3 275
Valutakursdifferens i likvida medel	-78	14
Likvida medel vid periodens slut	2 271	2 178

¹⁾ Kassaflöde från avyttrad verksamhet under de första nio månaderna 2012 avser en ytterligare betalning av köpeskillingen om 5 MSEK för bolaget Swedish Match UK som avyttrades under 2008 samt en erhållen betalning av köpeskillingen om 3 MSEK för bolaget Swedish Match Plam Bulgaria DA som avyttrades under 2011. Kassaflödet från avyttrad verksamhet under 2011 avser 140 MSEK i slutlig betalning i samband med STG-transaktionen och 3 MSEK avseende erhållen köpeskillning för avyttringen av Swedish Match Plam Bulgaria DA.

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 2011	-484	2	-482
Periodens resultat	1 832	0	1 833
Periodens övrigt totalresultat, netto efter skatt	-241	0	-241
Periodens totalresultat	1 591	0	1 592
Utdelning	-1 152	0	-1 152
Återköp av egna aktier	-1 872	-	-1 872
Av personal inlösta aktieoptioner	67	-	67
Avsättning till fri reserv genom indragning av egna aktier	-30	-	-30
Fondemission	30	-	30
Utgående eget kapital per 30 september 2011	-1 850	2	-1 848
Ingående eget kapital per 1 januari 2012	-1 602	2	-1 599
Periodens resultat	2 120	0	2 120
Periodens övrigt totalresultat, netto efter skatt	-533	0	-533
Periodens totalresultat	1 587	0	1 587
Utdelning	-1 334	0	-1 334
Återköp av egna aktier	-1 671	-	-1 671
Av personal inlösta aktieoptioner	414	-	414
Avsättning till fri reserv genom indragning av egna aktier	-13	-	-13
Fondemission	13	-	13
Utgående eget kapital per 30 september 2012	-2 605	2	-2 603

Moderbolagets resultaträkning i sammandrag

MSEK	januari–september	
	2012	2011
Nettoomsättning	56	35
Administrationskostnader	-176	-155
Rörelseresultat	-121	-120
Resultat från andelar i koncernföretag	3 771	835
Resultat från andelar i joint ventures	-	-12
Finansnetto	-1 069	-861
Resultat före skatt	2 581	-158
Skatter	311	257
Periodens resultat	2 893	98

Moderbolagets rapport över totalresultat

MSEK	januari–september	
	2012	2011
Periodens resultat	2 893	98
<i>Övrigt totalresultat</i>		
Effektiv andel av förändringar i verkligt värde på kassafördessäkringar	-25	-91
Förändring i verkligt värde på kassafördessäkringar överfört till periodens resultat	-	0
Skatt hänförligt till poster i övrigt totalresultat	7	24
Periodens övrigt totalresultat, netto efter skatt	-18	-67
Periodens totalresultat	2 874	31

Moderbolagets balansräkning i sammandrag

MSEK	30 sep 2012	30 sep 2011	31 dec 2011
Immateriella och materiella anläggningstillgångar	82	51	60
Finansiella anläggningstillgångar	51 370	49 511	49 373
Omsättningstillgångar	546	444	2 172
Summa tillgångar	51 998	50 005	51 605
Eget kapital	19 809	18 653	19 525
Obeskattade reserver	124	1	124
Avsättningar	86	110	71
Långfristiga skulder	27 623	26 717	26 960
Kortfristiga skulder	4 356	4 526	4 924
Summa skulder	32 065	31 352	31 955
Summa eget kapital och skulder	51 998	50 005	51 605

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 och RFR 2.

De nya eller ändrade IFRS standarder och IFRIC tolkningar, som började gälla den 1 januari 2012, har inte haft någon väsentlig inverkan på koncernens resultat eller ställning. I alla övriga avseenden har samma redovisningsprinciper och beräkningsgrunder som användes i årsredovisningen för 2011 tillämpats i denna rapport.

Not 2 – Transaktioner med närstående

Företagets närstående parter är intresseföretag, joint ventures och ledande befattningshavare med betydande inflytande i företaget. Ledande befattningshavare med betydande inflytande omfattar styrelsen och koncernledningen.

Inom ramen för den normala verksamheten genomför Swedish Match transaktioner med intresseföretag och joint ventures. Dessa transaktioner är prissatta enligt marknadsmässiga villkor. På balansdagen per den 30 september 2012 uppgick fordringar på dessa bolag till 25 MSEK (31) och skulder till dessa bolag uppgick till 6 MSEK (7). Den totala försäljningen till intresseföretag och joint ventures för de första nio månaderna 2012 uppgick till 140 MSEK (128) och totala inköp från intresseföretag och joint ventures uppgick till 59 MSEK (91).

Inga transaktioner med ledande befattningshavare utöver vanliga löne-relaterade eller arvodesrelaterade transaktioner har gjorts under perioden.

Not 3 – Scandinavian Tobacco Group**STG:s resultaträkning i sammandrag**

MDKK	januari–september		förändring
	2012	2011	
Nettoomsättning	4 350	4 070	7
EBITDA (exklusive engångsposter)	928	949	-2
EBITDA	928	818	13
Rörelseresultat	657	570	15
Finansnetto	-62	-28	
Skatter	-155	-141	
Periodens nettoresultat	440	402	10
MSEK			
Swedish Match resultatandel i STG	253	238	6
Justering estimat jämfört med faktiskt utfall	10	-25	
Swedish Match rapporterade resultatandel i STG	263	213	23

Kvartalsresultat¹⁾

MSEK	2012			2011			2010		
	Kv 3	Kv 2	Kv 1	Kv 4	Kv 3	Kv 2	Kv 1	Kv 4	Kv 3
Nettoomsättning inklusive tobaksskatt	6 651	6 568	5 769	6 262	6 208	6 033	5 158	5 471	7 044
Avgår, tobaksskatt	-3 443	-3 355	-2 852	-3 198	-3 198	-3 089	-2 512	-2 671	-3 221
Nettoomsättning	3 208	3 213	2 917	3 064	3 011	2 944	2 646	2 801	3 823
Kostnad för sålda varor	-1 617	-1 558	-1 376	-1 515	-1 495	-1 467	-1 298	-1 338	-1 896
Bruttoresultat	1 591	1 655	1 541	1 549	1 516	1 478	1 348	1 463	1 927
Försäljnings- och adm. kostnader	-640	-710	-635	-648	-604	-647	-617	-621	-878
Resultatandelar i intresseföretag och joint ventures	72	107	66	120	71	74	62	-65	1
	1 022	1 052	972	1 022	983	904	793	777	1 049
<i>Större engångsposter</i>									
Realisationsvinst från verksamheter som överförts till STG	-	30	-	-	-	-	-	585	-
Vinst från inlösen av pensionsförpliktelser	-	-	-	-	-	-	-	59	-
Rörelseresultat	1 022	1 082	972	1 022	983	904	793	1 421	1 049
Finansiella intäkter	11	12	6	8	10	9	10	8	6
Finansiella kostnader	-152	-151	-140	-142	-140	-140	-138	-207	-134
Finansnetto	-141	-140	-134	-134	-130	-131	-128	-199	-128
Resultat före skatt	881	942	838	888	853	773	665	1 221	921
Skatter	-188	-183	-170	-183	-169	-157	-132	-148	-192
Periodens resultat	693	759	668	705	684	616	533	1 074	729
<i>Hänförligt till:</i>									
Moderbolagets aktieägare	693	759	667	705	684	615	533	1 073	729
Innehav utan bestämmande inflytande	0	0	0	0	0	0	0	0	0
Periodens resultat	693	759	668	705	684	616	533	1 074	729

¹⁾ Tredje kvartalet 2010 inkluderar verksamheter som överförts till STG den 1 oktober 2010.

Nettoomsättning per produktområde

MSEK	2012			2011			2010		
	Kv 3	Kv 2	Kv 1	Kv 4	Kv 3	Kv 2	Kv 1	Kv 4	Kv 3
Snus	1 263	1 300	1 206	1 266	1 199	1 193	1 068	1 178	1 174
Andra tobaksprodukter	689	696	675	578	613	613	583	557	631
Tändprodukter	311	336	350	364	333	313	336	379	352
Övrig verksamhet	944	880	687	856	866	826	659	687	806
Nettoomsättning från produktområden	3 208	3 213	2 917	3 064	3 011	2 944	2 646	2 801	2 964
Verksamheter som överförts till STG ¹⁾	-	-	-	-	-	-	-	-	859
Nettoomsättning	3 208	3 213	2 917	3 064	3 011	2 944	2 646	2 801	3 823

¹⁾ Nettoomsättning för tredje kvartalet 2010 inkluderar verksamheter som överförts till STG den 1 oktober 2010.

Rörelseresultat per produktområde

MSEK	2012			2011			2010		
	Kv 3	Kv 2	Kv 1	Kv 4	Kv 3	Kv 2	Kv 1	Kv 4	Kv 3
Snus	607	581	568	581	590	540	469	567	592
Andra tobaksprodukter	300	316	297	255	278	272	245	208	259
Tändprodukter	44	60	57	80	59	44	58	87	58
Övrig verksamhet	-8	-20	-19	-18	-18	-26	-43	-26	-35
Rörelseresultat från produktområden	942	938	903	898	909	829	729	836	874
Resultatandel i STG	80	114	69	124	74	74	65	-60	-
Verksamhet som överförts till STG ¹⁾	-	-	-	-	-	-	-	-	143
Delsumma	1 022	1 052	972	1 022	983	904	793	777	1 017
Realisationsvinst från verksamheter som överförts till STG	-	30	-	-	-	-	-	585	-
Vinst från inlösen av pensionsförpliktelser	-	-	-	-	-	-	-	59	-
Återföring av avskrivningar för tillgångar som innehas för försäljning	-	-	-	-	-	-	-	-	32
Summa större engångsposter	-	30	-	-	-	-	-	644	32
Rörelseresultat	1 022	1 082	972	1 022	983	904	793	1 421	1 049

¹⁾ Rörelseresultat tredje kvartalet 2010 inkluderar verksamheter som överförts till STG den 1 oktober 2010.

Rörelsemarginal per produktområde¹⁾

Procent	2012			2011			2010		
	Kv 3	Kv 2	Kv 1	Kv 4	Kv 3	Kv 2	Kv 1	Kv 4	Kv 3
Snus	48,0	44,7	47,1	45,9	49,2	45,3	44,0	48,1	50,4
Andra tobaksprodukter	43,5	45,4	44,0	44,1	45,3	44,4	41,9	37,4	41,0
Tändprodukter	14,0	17,9	16,3	21,9	17,7	13,9	17,3	23,0	16,3
Rörelsemarginal från produktområden²⁾	29,4	29,2	31,0	29,3	30,2	28,2	27,5	29,9	29,5
Rörelsemarginal³⁾	31,9	32,7	33,3	33,4	32,7	30,7	30,0	27,7	26,6

¹⁾ Exklusive större engångsposter.

²⁾ Exklusive resultatandel i STG.

³⁾ Inklusive resultatandel i STG.

SNUS

GENERAL

General är Sveriges mest sålda snus och varumärket växer i popularitet globalt. Efter 150 år och mer än 20 olika förpackningar världen över introducerar General en ny kontemporär design med fast förankring i varumärkets historia.

Redan år 1866 utvecklade Johan A Boman sitt recept. Noga utvald tobak av högsta kvalitet, toppad med en droppe bergamottolja. Resultatet blev den unika smak som har kommit att definiera den svenska snusupplevelsen. Än idag produceras General enligt Johan A Bomans grundrecept, men snuset med sin utmärkande karaktär har utvecklats och finns idag i 14 olika varianter bara i Sverige och Norge.

Syftet med designen är att förtydliga varumärket genom ett mer unisont formspråk.



Swedish Match utvecklar, tillverkar och säljer marknadsledande varumärken inom produktområdena Snus, Andra tobaksprodukter (amerikanska massmarknadscigarer och tuggtobak) samt Tändprodukter (tändstickor och tändare). Välkända varumärken är General (svenskt snus), Longhorn (amerikanskt snus), Red Man (tuggtobak), White Owl (cigarer), Cricket (tändare) och Fiat Lux (tändstickor). Koncernens produkter säljs över hela världen med tillverkning i sex länder. Swedish Match har också ett oberoende distributionsbolag i Sverige. Dessutom äger koncernen 49 procent av Scandinavian Tobacco Group (STG). Swedish Match äger också 50 procent av SMPM International (ett joint venture-företag med Philip Morris International). Mer än en tredjedel av företagets totala nettoomsättning och mer än halva rörelseresultatet härrör från produktområdet 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

