

Q3 2013

Delårsrapport

JANUARI-SEPTEMBER 2013

- Nettoomsättningen för tredje kvartalet ökade med 1 procent till 3 230 MSEK (3 208). I lokala valutor ökade nettoomsättningen för tredje kvartalet med 2 procent.
- Rörelseresultatet från produktområden¹⁾ för tredje kvartalet inkluderar omstruktureringskostnader om 28 MSEK och minskade med 11 procent till 836 MSEK (942).
- I lokala valutor minskade rörelseresultatet från produktområden¹⁾ för tredje kvartalet med 10 procent eller 7 procent exklusive omstruktureringskostnader.
- Rörelseresultatet²⁾ minskade med 10 procent till 924 MSEK (1 022) för det tredje kvartalet.
- Resultat per aktie (före utspädning) för tredje kvartalet uppgick till 3:15 SEK (3:41).

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

²⁾ Rörelseresultatet för koncernen inkluderar resultatandel i STG.



TREDJE KVARTALET

SAMMANDRAG

Nettoomsättningen för tredje kvartalet 2013 ökade med 1 procent till 3 230 MSEK (3 208) jämfört med samma kvartal föregående år. Valutaomräkning har påverkat jämförelsen av nettoomsättningen negativt med 53 MSEK. I lokala valutor ökade nettoomsättningen med 2 procent.

Nettoomsättningen för produktområdet Snus minskade med 4 procent till 1 217 MSEK (1 263) för det tredje kvartalet. I lokala valutor minskade nettoomsättningen med 2 procent. Rörelseresultatet minskade under det tredje kvartalet med 9 procent till 553 MSEK (607), påverkat av omstruktureringskostnaden om 28 MSEK i samband med omorganisationen av den skandinaviska snusverksamheten. Rörelsemarginalen för produktområdet Snus uppgick till 45,4 procent eller 47,7 procent exklusive omstruktureringskostnaden (48,0).

Nettoomsättningen för snus i Skandinavien minskade med 4 procent jämfört med tredje kvartalet föregående år, med något lägre leveransvolym. Nettoomsättningen ökade i Norge och minskade i Sverige och för Travel Retail. Rörelseresultatet för snus i Skandinavien minskade jämfört med samma kvartal föregående år och till följd av omstruktureringskostnaden minskade även rörelsemarginalen.

I USA var nettoomsättningen för svenskt och amerikanskt snus i lokal valuta under det tredje kvartalet 1 procent lägre än under samma period föregående år. Volymerna var något högre då en mindre volymminskning för amerikanskt snus mer än väl komparerades av volymtillväxt för svenskt snus. Marknadsinvesteringarna i samband med satsningen på expansionen av svenskt snus under varumärket General i USA var högre än under föregående år. Rörelseresultatet för amerikanskt snus minskade i lokal valuta.

För produktområdet Andra tobaksprodukter minskade nettoomsättningen för det tredje kvartalet med 10 procent till 622 MSEK (689). I lokal valuta minskade nettoomsättningen med 7 procent. Rörelseresultatet i lokal valuta var 16 procent lägre än under det tredje kvartalet föregående år och det rapporterade rörelseresultatet minskade med 18 procent till 246 MSEK (300). Valutaomräkning har påverkat

jämförelsen av nettoomsättning och rörelseresultat negativt med 18 MSEK respektive 6 MSEK. Jämfört med det tredje kvartalet föregående år minskade nettoomsättningen i lokal valuta för cigarrer och var oförändrad för tuggtobak i USA. Rörelsemarginalen för Andra tobaksprodukter uppgick till 39,6 procent (43,5). Rörelsemarginalen har påverkats negativt av ändrad redovisning av tobaksskatt och pensioner samt av lägre lönsamhet för cigarrer.

Rörelseresultatet från produktområden minskade med 11 procent till 836 MSEK (942). I lokala valutor minskade rörelseresultatet med 10 procent. Valutaomräkningar har påverkat jämförelsen negativt med 10 MSEK. I lokala valutor och exklusive omstruktureringskostnaden om 28 MSEK, minskade rörelseresultatet från produktområden med 7 procent. Rörelsemarginalen från produktområden för det tredje kvartalet uppgick till 25,9 procent (29,4).

Resultatandelen i STG, efter finansnetto och skatt, uppgick till 88 MSEK (80).

Rörelseresultatet inklusive resultatandelen i STG minskade till 924 MSEK (1 022) under tredje kvartalet. Rörelsemarginalen inklusive resultatandelen i STG för det tredje kvartalet uppgick till 28,6 procent (31,9). EBITDA-marginalen var 30,6 procent (34,2).

Koncernens finansnetto för det tredje kvartalet 2013 uppgick till -142 MSEK (-141), medan resultat före skatt för samma period uppgick till 782 MSEK (881).

Resultat per aktie, före utspädning, för det tredje kvartalet uppgick till 3:15 SEK (3:41), medan resultat per aktie, efter utspädning, uppgick till 3:14 SEK (3:40).

Nettoomsättning och resultat för de första nio månaderna

Nettoomsättningen för de första nio månaderna uppgick till 9 432 MSEK (9 338). Rörelseresultatet från produktområden minskade till 2 539 MSEK (2 783). I lokala valutor ökade nettoomsättningen med 3 procent medan rörelseresultatet minskade med 7 procent. Valutaomräkning har påverkat jämförelsen av rörelseresultatet negativt med 47 MSEK. Rörelsemarginalen från produktområden för de första nio månaderna var 26,9 procent (29,8).

Vid försäljningen av den tidigare huvudkontorsfastigheten i Stockholm 2007, sålde Swedish Match också en närliggande tomt, vars slutliga försäljningspris var beroende av godkännandet av en reviderad detaljplan. Detta godkännande erhöles i januari och har resulterat i en tillkommande realisationsvinst om 161 MSEK som redovisats under större engångsposter under de första nio månaderna 2013.

Rörelseresultatet, inklusive resultatandel i STG och större engångsposter, uppgick till 2 923 MSEK (3 076). Resultatandelen i STG uppgick till 222 MSEK (263) för de första nio månaderna. Rörelsemarginalen, inklusive resultatandel i STG och större engångsposter, under de första nio månaderna uppgick till 29,3 procent (32,6). EBITDA-marginalen var 31,4 procent (35,1).

Koncernens finansnetto för de första nio månaderna 2013 uppgick till -416 MSEK (-415) och resultat före skatt för samma period uppgick till 2 507 MSEK (2 661).

Resultat per aktie, före utspädning, exklusive större engångsposter, för de första nio månaderna uppgick till 9:39 SEK (10:25), medan resultat per aktie, efter utspädning, exklusive större engångsposter, uppgick till 9:38 SEK (10:19).

Sammandrag av koncernens resultaträkning

MSEK	juli–september		januari–september		helår
	2013	2012	2013	2012	2012
Nettoomsättning	3 230	3 208	9 432	9 338	12 486
Rörelseresultat från produktområden ¹⁾	836	942	2 539	2 783	3 666
Rörelseresultat ²⁾	924	1 022	2 923	3 076	4 062
Resultat före skatt	782	881	2 507	2 661	3 511
Periodens resultat	628	693	2 035	2 120	2 907
Resultat per aktie, före utspädning (SEK)	3:15	3:41	10:20	10:40	14:33
Resultat per aktie, exklusive större engångsposter, före utspädning (SEK)	3:15	3:41	9:39	10:25	14:18

¹⁾ Exklusive resultatandel i STG och större engångsposter.

²⁾ Inklusive resultatandel i STG och större engångsposter.

januari–september

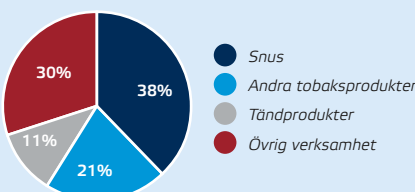
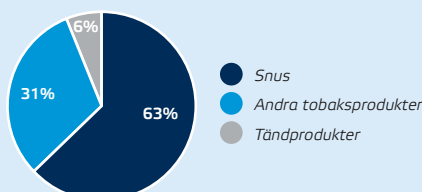
Nettoomsättning

9 432 MSEK

Rörelseresultat

2 539 MSEK

Nettoomsättning per produktområde

Rörelseresultat per produktområde¹⁾

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

VD Lars Dahlgren kommenterar:

Under det tredje kvartalet rapporterade Swedish Match en något ökad försäljning medan rörelseresultatet minskade. Huvudorsakerna till det minskade rörelseresultatet är den kraftiga minskningen av rörelseresultatet för produktområdet Andra tobaksprodukter som en följd av allt intensivare priskonkurrens på den amerikanska cigarrmarknaden, en omstrukturingskostnad inom den skandinaviska snusverksamheten samt en negativ mixeffekt inom vårt produktområde Snus.

Under 2013 har vi varit mycket aktiva med att hantera den intensiva konkurrenssituationen för den skandinaviska snusverksamheten. Under det tredje kvartalet var våra marknadsandelar i stort sett oförändrade och under större delen av kvartalet såg vi ett stabilt premiumsegment i en kategori som fortsätter att vara dynamisk och visa stark volymtillväxt. Konkurrenssituationen inom lågprissegmentet på den svenska snusmarknaden fortsätter dock att vara intensiv och lågprissegmentet växte i förhållande till totalmarknaden i slutet av september. För att möta konkurrensen på den svenska marknaden kommer vi att fortsätta att fokusera på att erbjuda produkter av högsta kvalitet till våra konsumenter, innovativa produktansatser samt ökad produktivitet och effektivitet inom vår organisation. I och med omorganisationen under kvartalet har vi en ny och mer effektiv Scandinavia Division som är bättre rustad att snabbt och kraftfullt möta den dynamiska marknaden.

På den amerikanska marknaden för cigarrer har konkurrensen ökat under året med flera introduktioner av lågprisprodukter och rabatter. Konkurrensen intensifierades ytterligare under det tredje kvartalet med ökad distribution av lågprisprodukter och ökade rabatter från våra traditionella konkurrenter vilket resulterade i en minskning av våra leveranser. Vi bemöter denna situation genom att justera marknadsföringsmixen, lansera ytterligare produkter under vårt lågprisvarumärke som introducerades i september men också genom att arbeta med produktinnovation och distributionsökningar vilket kommer att gagna oss långsiktigt. Vår ambition att generera volymtillväxt i jämförelse med föregående års fjärde kvartal kvarstår, men de rådande marknadsvillkoren medför att genomsnittspriset per cigarr sannolikt kommer att minska.

På marknaden för amerikanskt snus har framgången för våra portionssnusprodukter och våra större förpackningar (tubs) fortsatt under kvartalet och våra totala volymer för amerikanskt snus, mätt i antal dosor, var nära föregående års nivå. Vår expansion av snusvarumärket General fortsatte i bra takt, och distribueras nu till över 20 000 butiker. Utöver våra satsningar med General i USA, fortsätter testlanseringarna för snus genom SMPM International i Kanada, Ryssland, Israel och Malaysia.

Inom produktområdet Andra tobaksprodukter har den tuffare marknadssituationen för cigarrer delvis kompensats av en stabil utveckling för vår tuggtobaksverksamhet. Under kvartalet fortsatte vi att ta marknadsandelar, i synnerhet inom premiumsegmentet. Nettoomsättningen för tuggtobak var i linje med föregående år och rörelseresultatet ökade jämfört med föregående år.

Våra verksamheter inom produktområdet Tändprodukter uppvisade ett starkt resultat under kvartalet, med god tillväxt för tändare och vinsttillväxt även för tändstickor.

Nettoomsättning per produktområde

MSEK	juli–september			januari–september			helår
	2013	2012	%	2013	2012	%	
Snus	1 217	1 263	-4	3 620	3 769	-4	5 049
Andra tobaksprodukter	622	689	-10	1 974	2 060	-4	2 661
Tändprodukter	332	311	7	986	998	-1	1 339
Övrig verksamhet	1 058	944	12	2 851	2 511	14	3 437
Nettoomsättning	3 230	3 208	1	9 432	9 338	1	12 486

Rörelseresultat per produktområde

MSEK	juli–september			januari–september			helår
	2013	2012	%	2013	2012	%	
Snus	553	607	-9	1 632	1 756	-7	2 349
Andra tobaksprodukter	246	300	-18	801	913	-12	1 161
Tändprodukter	56	44	28	167	161	4	222
Övrig verksamhet	-19	-8	-	-62	-47	-	-65
Rörelseresultat från produktområden	836	942	-11	2 539	2 783	-9	3 666
Resultatandel i STG	88	80	10	222	263	-16	366
Delsumma	924	1 022	-10	2 761	3 046	-9	4 032
Justering av realisationsvinst från överförda verksamheter till STG	-	-	-	-	30	-	30
Realisationsvinst från försäljning av tomt	-	-	-	161	-	-	-
Summa större engångsposter	-	-	-	161	30	-	30
Rörelseresultat	924	1 022	-10	2 923	3 076	-5	4 062

Rörelsemarginal per produktområde¹⁾

Procent	juli–september		januari–september		helår
	2013	2012	2013	2012	
Snus	45,4	48,0	45,1	46,6	46,5
Andra tobaksprodukter	39,6	43,5	40,6	44,3	43,6
Tändprodukter	16,8	14,0	17,0	16,1	16,6
Rörelsemarginal från produktområden²⁾	25,9	29,4	26,9	29,8	29,4
Rörelsemarginal³⁾	28,6	31,9	29,3	32,6	32,3

¹⁾ Exklusive större engångsposter.

²⁾ Exklusive resultatandel i STG.

³⁾ Inklusive resultatandel i STG.

EBITDA per produktområde¹⁾

MSEK	juli–september			januari–september			helår
	2013	2012	%	2013	2012	%	
Snus	592	648	-9	1 751	1 881	-7	2 518
Andra tobaksprodukter	259	321	-19	839	978	-14	1 238
Tändprodukter	64	53	22	192	189	2	258
Övrig verksamhet	-13	-5	-	-45	-37	-	-52
EBITDA från produktområden	902	1 017	-11	2 737	3 010	-9	3 962
Resultatandel i STG	88	80	10	222	263	-16	366
EBITDA²⁾	990	1 097	-10	2 959	3 273	-10	4 328

¹⁾ Exklusive större engångsposter.

²⁾ Inklusive resultatandel i STG.

EBITDA marginal per produktområde¹⁾

Procent	juli–september		januari–september		helår
	2013	2012	2013	2012	
Snus	48,6	51,3	48,4	49,9	49,9
Andra tobaksprodukter	41,6	46,6	42,5	47,4	46,5
Tändprodukter	19,3	16,9	19,5	18,9	19,3
EBITDA marginal från produktområden²⁾	27,9	31,7	29,0	32,2	31,7
EBITDA marginal³⁾	30,6	34,2	31,4	35,1	34,7

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 snusmarknaden. I Sverige och Norge är Swedish Match marknadsledande. I USA är Swedish Match väl positionerat som den tredje största aktören på marknaden för amerikanskt snus och har en snabbt växande position inom svenskt snus. Några av de största varumärkena är General, Ettan, Grov, Göteborgs Rapé, Catch, Kaliber och Kronan i Sverige och General, Nick and Johnny och The Lab i Norge samt Longhorn, Timber Wolf och General i USA.

SNUS

Det tredje kvartalet

I lokala valutor minskade nettoomsättningen för produktområdet Snus under tredje kvartalet med 2 procent jämfört med samma kvartal föregående år. Den rapporterade nettoomsättningen minskade med 4 procent till 1 217 MSEK (1 263). Rörelseresultatet minskade med 9 procent till 553 MSEK (607) och inkluderar en rörelseförlust för den internationella snusexpansionen i USA och genom SMPM International uppgående till 64 MSEK (63). Rörelseresultatet inkluderar även omstruktureringkostnader relaterade till organisationsförändringar i Skandinavien uppgående till 28 MSEK. Exklusive dessa omstruktureringkostnader minskade rörelseresultatet med 4 procent. Rörelsemarginalen för produktområdet var 45,4 procent (48,0). Exklusive omstruktureringkostnader var rörelsemarginalen 47,7 procent.

I Skandinavien minskade leveransvolymerna mätt i antal dosor med mindre än 1 procent jämfört med tredje kvartalet föregående år. Leveransvolymerna ökade i Sverige och i Norge men minskade för Travel Retail.

För tolvveckorsperioden som avslutades den 6 oktober 2013 rapporterade Nielsen en total marknadsandel (exklusive tobakister) för Swedish Match mätt i volym på den svenska marknaden på 71,8 procent jämfört med 76,2 procent under motsvarande period föregående år. Beräknat i värde var den totala marknadsandelen 78,4 procent jämfört med 81,6 procent för motsvarande period föregående år. Denna minskning beror till största delen på tillväxten inom lågprissegmentet. Swedish Match konkurrerar i det växande lågprissegmentet, men bolagets marknadsandel inom detta segment är lägre än inom andra prissegment.

Tillväxten inom lågprissegmentet fortsätter att vara den huvudsakliga orsaken till volymtillväxten för den svenska totalmarknaden, vilken enligt Swedish Match beräkningar uppgick till över 5 procent under det tredje kvartalet jämfört med det tredje kvartalet 2012.

Den norska marknaden fortsatte att visa mycket god volymtillväxt under kvartalet och ökade med nästan 9 procent till följd av stark tillväxt för portionssnus.

Nettoomsättningen i Skandinavien minskade med knappt 4 procent för det tredje kvartalet jämfört med tredje kvartalet föregående år, till följd av lägre volymer för Travel Retail kombinerat med negativa mixeffekter på den svenska marknaden. Rörelseresultatet minskade jämfört med tredje kvartalet föregående år, vilket till stor del berodde på omstruktureringkostnaden men även på lägre nettoomsättning.

* 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 januari–september

Nettoomsättning

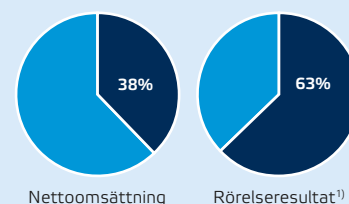
3 620 MSEK

Rörelseresultat

1 632 MSEK

	juli–september		januari–september		helår
Nyckeltal, MSEK	2013	2012	2013	2012	2012
Nettoomsättning	1 217	1 263	3 620	3 769	5 049
Rörelseresultat	553	607	1 632	1 756	2 349
Rörelsemarginal, %	45,4	48,0	45,1	46,6	46,5

Andel av koncernen



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

Expansionen av snusvarumärket General i USA fortsatte under det tredje kvartalet och produkten finns för närvarande i fler än 20 000 butiker. Marknadsandelen för varumärket General har mer än tredubblats jämfört med motsvarande period föregående år och översteg 6 procent under kvartalet enligt Nielsen. En del av denna andelsökning beror på utökad distribution, men är också en följd av ökad försäljning i butiker som sålde produkten under båda perioderna. Swedish Match beräknar att bolaget under resten av 2013 kommer att fortsätta att utöka antalet butiker något. I slutet av 2012 fanns General i cirka 10 000 butiker i USA. Enligt Swedish Match beräkningar kommer marknadskostnaderna för svenskt snus i USA för återstoden av 2013 i stort sett att vara i linje med föregående år.

För Swedish Match verksamhet för amerikanskt snus i USA minskade volymerna,

omräknat i antal dosor, med mindre än 1 procent jämfört med föregående års tredje kvartal. För både de större förpackningarna (tubs) under varumärket Longhorn och för amerikanskt snus i portionsformat ökade volymerna betydligt jämfört med föregående år omräknat i antal dosor. För amerikanskt snus totalt sett, minskade rörelseresultatet något i lokal valuta jämfört med föregående år, till följd av mixförändringar inom produktportföljen.

De första nio månaderna

För de första nio månaderna minskade nettoomsättningen för produktområdet till 3 620 MSEK (3 769) medan rörelseresultatet minskade till 1 632 MSEK (1 756). Rörelseresultatet inkluderade rörelseförluster för internationell snusexpansion i USA och genom SMPM International om 209 MSEK (165). Exklusive tredje kvartalets omstruk-

tureringskostnad om 28 MSEK och förluster för den internationella snusexpansionen minskade rörelseresultatet med mindre än 3 procent. Rörelsemarginalen för produktområdet uppgick till 45,1 procent (46,6). Exklusive omstruktureringskostnader uppgick rörelsemarginalen för de första nio månaderna till 45,9 procent (46,6).

I Skandinavien minskade nettoomsättningen med 3 procent medan leveransvolymerna minskade med mindre än 2 procent. Rörelsemarginalen var högre än föregående år, trots omstruktureringskostnaderna under det tredje kvartalet.

I USA minskade nettoomsättningen för amerikanskt snus för de första nio månaderna jämfört med föregående år i samband med att volymerna minskade med 4 procent. Även rörelseresultatet för amerikanskt snus minskade.

General, Catch, Nick and Johnny och The Lab är några av Skandinavien mest populära snusvarumärken. The Lab Fresh, en ny variant inom varumärket The Lab, är baserad på Swedish Match senaste innovation, NatuFibe. I USA är Longhorn ett av Swedish Match mest välkända varumärke för amerikanskt snus, medan General förstärker sin närvaro inom den lilla men växande kategorin för svenskt snus.



CIGARRER OCH TUGGTOKAK

ANDRA TOBAKSPRODUKTER

Produktområdet Andra tobaksprodukter består av cigarrer och tuggtobak i USA. Swedish Match är en av de största aktörerna på den amerikanska marknaden för massmarknads-cigarrer med välkända varumärken såsom White Owl, Garcia y Vega och Game by Garcia y Vega. Swedish Match är den ledande tillverkaren 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 minskade nettoomsättningen för produktområdet Andra tobaksprodukter under det tredje kvartalet med 7 procent jämfört med samma period föregående år medan rörelseresultatet minskade med 16 procent. Nettoomsättning för produktområdet uppgick till 622 MSEK (689) och rörelseresultat var 246 MSEK (300). I lokal valuta var nettoomsättningen oförändrad för tuggtobak och lägre för cigarrer. Rörelsemarginalen uppgick till 39,6 procent (43,5). Ändrade redovisningsprinciper för pensioner från den 1 januari 2013 (beskrivna i Not 1 – Redovisningsprinciper) har påverkat rörelsemarginalen negativt jämfört med föregående år. Rörelsemarginalen har också påverkats negativt, i jämförelse med föregående år, av ändrad redovisning av tobaksskatt för cigarrer till följd av en ändring i logistikkedjan.

Under de senaste månaderna har konkurrensen för cigarrer i USA intensifierats i jämförelse med den första halvan av året, vilket har medfört lägre volymer och rörelseresultat än förväntat för den amerikanska verksamheten för cigarrer under det tredje kvartalet. Volymer för cigarrer minskade med nästan 20 procent under det tredje kvartalet jämfört med föregående år. Ett antal nya konkurrerande lågprisvarumärken har börjat ta marknadsandelar inom kategorin. Dessutom har produktreturer av cigarrer med högre pris skett i större omfattning i och med att marknaden blivit mer kampanjinriktad.

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

Andra tobaksprodukter
januari–september

Nettoomsättning

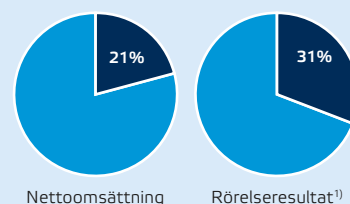
1974 MSEK

Rörelseresultat

801 MSEK

Nyckeltal, MSEK	juli–september		januari–september		helår
	2013	2012	2013	2012	2012
Nettoomsättning	622	689	1 974	2 060	2 661
Rörelseresultat	246	300	801	913	1 161
Rörelsemarginal, %	39,6	43,5	40,6	44,3	43,6

Andel av koncernen



Nettoomsättning

Rörelseresultat¹⁾

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

Under tredje kvartalet lanserade Swedish Match nya produkter och reviderade rabatter för befintliga produkter för att möta priskonkurrenssituationen.

För tuggtobak i USA minskade leveransvolymerna under det tredje kvartalet med 11 procent jämfört med tredje kvartalet föregående år, vilket främst berodde på betydligt lägre kontraktstillverkning. Leveransvolymerna av Swedish Match egna varumärken var något lägre efter att bolaget ökat sin marknadsandel i en minskande kategori. I september höjdes priserna med mer än 5 procent. Nettoomsättningen i lokal valuta var oförändrad och rörelseresultatet ökade. Högre genomsnittspriser kompenserade mer än väl för volymminskningen.

De första nio månaderna

Nettoomsättningen för de första nio månaderna uppgick till 1 974 MSEK (2 060) medan rörelseresultatet uppgick till 801 MSEK (913). Rörelsemarginalen var 40,6 procent (44,3). I lokal valuta var nettoomsättningen för de första nio månaderna oförändrad medan rörelseresultatet minskade med 9 procent, negativt påverkat av den ändrade redovisningen av pensioner och att utvecklingen för cigarrer var lägre än förväntat. Nettoomsättningen i lokal valuta var oförändrad för cigarrer, medan rörelseresultatet minskade. Nettoomsättningen för cigarrer har påverkats positivt på grund av förändrad redovisning av tobaksskatt. Till följd av en ändring i logistikkedjan är numera tobaksskatter delvis omklassificerade som kostnader för sålda varor.

För tuggtobak var nettoomsättningen i lokal valuta i linje med de första nio månaderna 2012 då högre genomsnittspriser kompenserade för en volymminskning om 8 procent. Räknat i procent, minskade volymerna mer för kontraktstillverkning än för Swedish Match egna varumärken. Rörelseresultatet för tuggtobak i lokal valuta ökade något jämfört med föregående år.

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 Redheads. Swedish Match största varumärke för engångständare är Cricket. Koncernens största marknad för tändare är Ryssland.

Det tredje kvartalet

Under det tredje kvartalet uppgick nettoomsättningen för produktområdet Tändprodukter till 332 MSEK (311). Valutaomräkning har påverkat jämförelsen av nettoomsättningen negativt med 20 MSEK och i lokala valutor ökade nettoomsättningen med 13 procent. Rörelseresultatet ökade till 56 MSEK (44) och rörelsemarginalen uppgick till 16,8 procent (14,0). I lokala valutor ökade rörelseresultatet med 36 procent. Nettoomsättning och rörelseresultat var högre i lokala valutor för både tändare och tändstickor jämfört med det tredje kvartalet föregående år.

De första nio månaderna

Nettoomsättningen för produktområdet för de första nio månaderna minskade till 986 MSEK (998) och rörelseresultatet ökade till 167 MSEK (161). I lokala valutor ökade både nettoomsättningen och rörelseresultatet jämfört med föregående år. Jämfört med de första nio månaderna föregående år ökade rörelseresultatet för tändare och minskade för tändstickor. Rörelsemarginalen var 17,0 procent (16,1).



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

Tändprodukter januari–september

Nettoomsättning

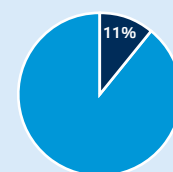
986 MSEK

Rörelseresultat

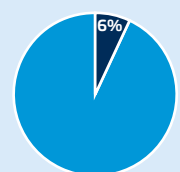
167 MSEK

	juli–september		januari–september		helår
Nyckeltal, MSEK	2013	2012	2013	2012	2012
Nettoomsättning	332	311	986	998	1 339
Rörelseresultat	56	44	167	161	222
Rörelsemarginal, %	16,8	14,0	17,0	16,1	16,6

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 1 058 MSEK (944). Rörelseresultatet för Övrig verksamhet uppgick till –19 MSEK (–8).

De första nio månaderna

Nettoomsättningen för de första nio månaderna uppgick till 2 851 MSEK (2 511). Rörelseresultatet för de första nio månaderna var –62 MSEK (–47).

Scandinavian Tobacco Group

Scandinavian Tobacco Group (STG) bildades den 1 oktober 2010, efter en sammanslagning 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, Paragas (USA), Cohiba (USA), Erinmore, Borkum Riff, Colts och Tiedemanns.

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 9 procent till 1 577 MDKK (1 443) för det tredje kvartalet jämfört med samma kvartal föregående år. Rapporterad EBITDA uppgick till 335 MDKK (319). Alla produktområden (maskintillverkade cigarrer, premiumcigarrer, piptobak och finskuren tobak) rapporterade högre nettoomsättning i lokala valutor, med den största ökningen för maskintillverkade cigarrer.

För maskintillverkade cigarrer bidrog betydligt högre volymer jämfört med föregående år till en markant ökning av både nettoomsättning och EBITDA. Under det tredje kvartalet föregående år påverkades

nettoomsättningen för maskintillverkade cigarrer negativt av en orderbacklog inför implementeringen av ett nytt ERP-system för den europeiska cigarrverksamheten. En återhämtning efter orderbacklog-situationen skedde under det fjärde kvartalet 2012 och nettoomsättningen under den perioden blev därför starkare än den annars skulle ha varit. Nettoomsättningen mellan fjärde kvartalen 2012 och 2013 kommer därför att vara svår att jämföra. Därutöver förväntas en planerad och överenskommen lagerreduktion av maskintillverkade cigarrer hos en betydande europeisk distributör att påverka det fjärde kvartalet 2013 negativt.

För premiumcigarrer ökade nettoomsättningen i lokala valutor främst till följd av positiva mixeffekter i USA och fortsatt stark utveckling för postorder och internet. Ökningen i nettoomsättning komparerade inte helt för ökade rörelsekostnader. EBITDA minskade under kvartalet jämfört med tredje kvartalet föregående år.

För piptobaksverksamheten ökade nettoomsättningen medan EBITDA minskade. Förbättrade genomsnittspriser och ökade volymer komparerade inte helt för ökade kostnader.

För verksamheten för finskuren tobak ökade både nettoomsättning och EBITDA främst till följd av förbättrade genomsnittspriser.

Finansnettot för kvartalet uppgick till –24 MDKK (–22) och periodens resultat uppgick till 155 MDKK (148).

Swedish Match resultatandel i STG för det tredje kvartalet uppgick till 88 MSEK (80). Resultatandelen föregående år påverkades av en negativ justering om 2 MSEK som är hänförlig till skillnaden mellan estimat och faktiskt utfall. Exklusive justeringen uppgick Swedish Match resultatandel i STG till 88 MSEK (82).

De första nio månaderna

STG:s nettoomsättning ökade med 2 procent till 4 409 MDKK (4 341) för de första nio månaderna jämfört med samma period föregående år, där jämförelsen påverkades positivt av orderbacklog-situationen för maskintillverkade cigarrer under det tredje kvartalet 2012. Rapporterad EBITDA uppgick till 891 MDKK (926).

Jämfört med de första nio månaderna föregående år ökade nettoomsättningen i lokala valutor för alla produktområden, med i stort sett oförändrade volymer för samtliga kategorier. Som ett resultat av högre rörelsekostnader minskade EBITDA för alla produktområden förutom för finskuren tobak som drog fördel av bättre genomsnittspriser.

Finansnettot för de första nio månaderna uppgick till –74 MDKK (–62). För-

ändringen beror främst på valutafluktuationer. Periodens resultat uppgick till 397 MDKK (439).

Swedish Match resultatandel i STG för de första nio månaderna uppgick till 222 MSEK (263). Exklusive redovisningsjusteringar för skillnaden mellan estimat och faktiskt utfall, uppgick Swedish Match resultatandel i STG till 224 MSEK (252). Den 7 mars 2013, erhöll Swedish Match en utdelning från STG om 224 MSEK. Under 2012, erhöll Swedish Match en utdelning från STG om 204 MSEK den 27 april.

Skatter

För de första nio månaderna uppgick koncernens skattekostnad till 471 MSEK (542), vilket motsvarar en skattesats på 18,8 procent (20,3). Skattesatsen exklusive engångsposter, resultatandel i intresseföretag och joint ventures uppgick till 22 procent (22,4). Engångsposten är hänförlig till den tillkommande realisationsvinsten från försäljningen av en tomt under 2007 och resultatandel i intresseföretag och joint ventures är främst hänförlig till resultatandelen i STG.

Resultat per aktie

Resultat per aktie, före utspädning, för det tredje kvartalet uppgick till 3:15 SEK (3:41), medan resultat per aktie, efter utspädning, uppgick till 3:14 SEK (3:40).

Resultat per aktie, före utspädning, för de första nio månaderna uppgick till 10:20 SEK (10:40), medan resultat per aktie, efter utspädning, uppgick till 10:18 SEK (10:34). Resultat per aktie, före utspädning, exklusive större engångsposter, för de första nio månaderna uppgick till 9:39 SEK (10:25), medan resultat per aktie, efter utspädning, exklusive större engångsposter, uppgick till 9:38 SEK (10:19).

Avskrivningar

För det tredje kvartalet uppgick de sammanlagda avskrivningarna till 66 MSEK (75) varav avskrivningar på materiella tillgångar uppgick till 59 MSEK (61) och avskrivningar på immateriella tillgångar uppgick till 7 MSEK (14).

För de första nio månaderna uppgick de sammanlagda avskrivningarna till 198 MSEK (227) varav avskrivningar på materiella tillgångar uppgick till 178 MSEK (184) och avskrivningar på immateriella tillgångar uppgick till 20 MSEK (43).

Finansiering och kassaflöde

För de första nio månaderna uppgick kassaflödet från den löpande verksamheten till 2 100 MSEK jämfört med 2 082 MSEK för samma period föregående år. Kassaflödet från den löpande verksamheten ökade jämfört med samma period föregående år

främst till följd av bättre kassaflöde från förändringar i rörelsekapital. Investeringar i materiella anläggningstillgångar under de första nio månaderna uppgick till 232 MSEK (171). Investeringsökningarna är i huvudsak hänförliga till investeringar inom snusverksamheten i Skandinavien. Kassaflödet från investeringsverksamheten uppgick till 135 MSEK (208) och inkluderar erhållandet av den tillkommande köpeskillingen om 161 MSEK från försäljningen av en närliggande tomt till den tidigare huvudkontorsfastigheten i Stockholm under 2007.

Finansnetto för de första nio månaderna uppgick till -416 MSEK (-415).

Per den 30 september 2013 uppgick nettolåneskulden till 8 598 MSEK jämfört med 9 289 MSEK per den 31 december 2012.

Under de första nio månaderna upptogs nya obligationslån om 1 225 MSEK. Amortering av obligationslån under samma period uppgick till 1 491 MSEK inklusive återköp av obligationslån om 300 MSEK med kortare löptid. Per den 30 september 2013 hade Swedish Match 10 506 MSEK i räntebärande lån exklusive förmånsbestämda pensionsförpliktelser jämfört med 10 796 MSEK per den 31 december 2012. Inga av dessa lån förfaller till betalning under återstoden av 2013.

Under årets första nio månader betalade Swedish Match 1 459 MSEK i kontant utdelning och återköpte egna aktier för 302 MSEK. Under samma period sålde Swedish Match återköpta egna aktier om 165 MSEK till följd av optionsinlösen.

Outnyttjade garanterade kreditlöften uppgick per den 30 september 2013 till 1 385 MSEK.

Likvida medel uppgick till 2 880 MSEK vid periodens slut jämfört med 2 824 MSEK per den 31 december 2012.

Aktiestruktur

Under de första nio månaderna återköptes 1,3 miljoner egna aktier för 302 MSEK till ett genomsnittspris av 227:36 SEK, i enlighet med bemyndigande från årsstämmorna 2012 och 2013. Sedan återköpen startade har återköpta aktier förvärvats till ett genomsnittspris om 106:11 SEK.

Under de första nio månaderna 2013 sålde Swedish Match 1,1 miljoner återköpta egna aktier till ett genomsnittspris om 156:14 SEK, om totalt 165 MSEK, till följd av optionsinlösen.

I enlighet med beslut av årsstämman den 25 april, 2013 har indragning av 4 miljoner tidigare återköpta aktier skett. Det totala antalet aktier i bolaget, efter indragningen av aktier, uppgår till 202,0 miljoner.

Per den 30 september 2013 var bolagets innehav 2,9 miljoner aktier, motsvarande 1,42 procent av det totala antalet registrerade

aktier. Antalet utestående aktier, netto, uppgick per den 30 september 2013 till 199,1 miljoner. Dessutom har Swedish Match per den 30 september 2013 utställda köpoptioner motsvarande 1,3 miljoner aktier med lösenperioder successivt under 2013–2015.

Övriga händelser

Patrik Engelbrektsson har av fackföreningarna utsetts till ny medlem av Swedish Match styrelse och ersätter därmed Håkan Johansson som ordinarie ledamot. Joakim Andersson har ersatt Patrik Engelbrektsson som ny suppleant i styrelsen.

Framtidsutsikt (från halvårsrapporten)

Vi förväntar oss att både snusmarknaden i Skandinavien och marknaden för amerikanskt snus i USA fortsätter att växa i volym under 2013.

För helåret 2013 förväntar vi oss ökad nettoomsättning och ökat rörelseresultat för cigarrer i USA, främst till följd av stark volymtillväxt. På grund av de marknadsåtgärder som nu planeras för att möta den ökade konkurrensen, är dock vinsttillväxten mer osäker och förväntas vara mer modest.

Under året kommer vi att fortsätta att investera för tillväxt för svenskt snus internationellt, framförallt i USA, och även fortsätta att investera för att ta marknadsandelar inom det snabbt växande segmentet för amerikanskt portionssnus.

I Skandinavien lägger vi större resurser på nya marknadsinitiativ, i synnerhet i Sverige där mixförändringen mellan prissegmenten har påverkat marknaden negativt.

På grund av de ökade marknadsinvesteringarna i USA och konkurrenssituationen i Sverige är det troligt att rörelseresultatet från produktområdet Snus för helåret 2013 kommer att vara lägre än under 2012. För återstoden av 2013 förväntar vi oss dock att marknadsinvesteringarna för internationella satsningar på svenskt snus kommer att vara i samma storleksordning som under det andra halvåret 2012.

Skattesatsen för 2013, exklusive engångsposter samt resultatandel i intresseföretag och joint ventures, förväntas vara på en nivå om 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.

Reviderad framtidsutsikt

Vi förväntar oss att både snusmarknaden i Skandinavien och marknaden för amerikanskt snus i USA fortsätter att växa i volym under 2013.

Under de senaste månaderna har konkurrensen för cigarrer i USA intensifierats ytterligare, vilket har medfört lägre volymer och rörelseresultat än förväntat för vår amerikanska verksamhet för massmarknads-cigarrer under det tredje kvartalet. Till följd av denna utveckling kommer rörelseresultatet för produktområdet Andra tobaksprodukter för helåret 2013 att bli lägre än 2012 som följd av nedgången för massmarknads-cigarrer.

Under året kommer vi att fortsätta att investera för tillväxt för svenskt snus internationellt, framförallt i USA, och även fortsätta att investera för att ta marknadsandelar inom det snabbt växande segmentet för amerikanskt portionssnus.

I Skandinavien lägger vi större resurser på nya marknadsinitiativ, i synnerhet i Sverige där mixförändringen mellan prissegmenten har påverkat marknaden negativt.

På grund av de ökade marknadsinvesteringarna i USA och konkurrenssituationen i Sverige är det troligt att rörelseresultatet från produktområdet Snus för helåret 2013 kommer att vara lägre än under 2012. För återstoden av 2013 förväntar vi oss dock att marknadsinvesteringarna för internationella satsningar på svenskt snus kommer att vara i samma storleksordning som motsvarande period 2012.

Skattesatsen för 2013, exklusive engångsposter samt resultatandel i intresseföretag och joint ventures, förväntas vara på en nivå om 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.

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 prissätta och marknadsföra sina varumärken konkurrenskraftigt 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 valutor 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 2012.

Swedish Match AB (publ)

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

Moderbolagets nettoomsättning för de första nio månaderna uppgick till 33 MSEK (56). Resultat före skatt uppgick till 1 251 MSEK (2 581) och nettoresultatet för de första nio månaderna uppgick till 1 473 MSEK (2 893).

Moderbolagets intäkter härrör främst från utdelningar och erhållna koncernbidrag. Under perioden erhöll moderbolaget utdelningar uppgående till 1 648 MSEK (3 772). En nedskrivning av aktier i dotterbolag om 304 MSEK har redovisats i resultaträkningen under det tredje kvartalet till följd av utdelningar som utbetalats från balanserade vinster i dotterbolag.

Moderbolaget sålde 2007 en närliggande tomt till den tidigare huvudkontorsfastigheten i Stockholm och försäljningspriset var beroende av godkännandet av en reviderad detaljplan. Detta godkännande erhöles i januari och betalning av den tillkommande köpeskillingen om 161 MSEK erhöles under det andra kvartalet 2013.

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.

Investeringar i materiella anläggningstillgångar under de första nio månaderna 2013 uppgick till 0 MSEK. Under de första nio månaderna 2012 gjordes inga investeringar. Under perioden har inga investeringar i immateriella anläggningstillgångar gjorts. Under de första nio månaderna föregående år uppgick investeringar i immateriella anläggningstillgångar till 28 MSEK. En investering avseende införande av ett affärssystem för koncernen har flyttats till ett koncernbolag.

Under de första nio månaderna har nya obligationslån om 1 225 MSEK upptagits och amortering av obligationslån uppgick till 1 491 MSEK.

Under perioden har moderbolaget återköpt 1,3 miljoner (6,2) egna aktier för 302 MSEK (1 671) och sålt 1,1 miljoner (2,7) återköpta egna aktier för 165 MSEK (414).

Utdelning om 1 459 MSEK (1 334) har utbetalats 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 2013 kommer att publiceras den 19 februari 2014.

Stockholm den 29 oktober 2013

Lars Dahlgren
Verkställande direktör och koncernchef

Nyckeltal

Alla nyckeltal har beräknats exklusive större engångsposter om inget annat anges.

	januari–september		oktober 2012– september 2013	helår 2012
	2013	2012		
Rörelsemarginal, %	29,3	32,6	29,8	32,3
Operativt kapital, MSEK	7 337	7 177	7 337	7 253
Avkastning på operativt kapital, %			51,6	55,7
EBITDA, MSEK ¹⁾	2 959	3 273	4 014	4 328
EBITA, MSEK ²⁾	2 781	3 089	3 774	4 082
Nettolåneskuld, MSEK	8 598	9 671	8 598	9 289
Nettolåneskuld/EBITA ²⁾			2,3	2,3
Investeringar i materiella anläggningstillgångar, MSEK ³⁾	232	171	311	251
EBITA räntetäckningsgrad	6,8	7,6	6,9	7,6
<i>Exklusive resultatandel i STG</i>				
EBITA, MSEK ²⁾	2 559	2 826	3 449	3 716
Nettolåneskuld/EBITA ²⁾			2,5	2,5
<i>Aktiedata</i>				
Resultat per aktie, före utspädning, SEK				
Inklusive större engångsposter	10:20	10:40	14:14	14:33
Exklusive större engångsposter	9:39	10:25	13:33	14:18
Resultat per aktie, efter utspädning, SEK				
Inklusive större engångsposter	10:18	10:34	14:10	14:25
Exklusive större engångsposter	9:38	10:19	13:30	14:10
Antal utestående aktier vid periodens slut	199 135 300	200 627 335	199 135 300	199 408 335
Genomsnittligt antal aktier, före utspädning	199 567 519	203 807 473	199 708 990	202 888 955
Genomsnittligt antal aktier, efter utspädning	199 970 931	205 072 792	200 179 771	203 995 039

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 16 MSEK (19).

Koncernens resultaträkning i sammandrag

MSEK	juli-september		förändring	januari-september		förändring	oktober 2012- september 2013	helår	förändring
	2013	2012	%	2013	2012	%		2012	%
Nettoomsättning inkl. tobaksskatt	6 518	6 651		18 707	18 988		25 168	25 449	
Avgår, tobaksskatt	-3 288	-3 443		-9 275	-9 650		-12 588	-12 963	
Nettoomsättning	3 230	3 208	1	9 432	9 338	1	12 580	12 486	1
Kostnad för sålda varor	-1 749	-1 617		-4 950	-4 551		-6 536	-6 138	
Bruttoresultat	1 481	1 591	-7	4 482	4 787	-6	6 044	6 349	-5
Försäljnings- och adm. kostnader	-638	-640		-1 924	-1 986		-2 591	-2 653	
Resultatandelar i intresseföretag och joint ventures	81	72		203	245		294	337	
Justering av realisationsvinst från överförda verksamheter till STG	-	-		-	30		-	30	
Realisationsvinst från försäljning av tomt	-	-		161	-		161	-	
Rörelseresultat	924	1 022	-10	2 923	3 076	-5	3 909	4 062	-4
Finansiella intäkter	9	11		25	28		35	38	
Finansiella kostnader	-151	-152		-441	-443		-587	-589	
Finansnetto	-142	-141		-416	-415		-553	-551	
Resultat före skatt	782	881	-11	2 507	2 661	-6	3 356	3 511	-4
Skatter	-154	-188		-471	-542		-534	-604	
Periodens resultat	628	693	-9	2 035	2 120	-4	2 822	2 907	-3
<i>Hänförligt till:</i>									
Moderbolagets aktieägare	629	693		2 036	2 120		2 823	2 906	
Innehav utan bestämmande inflytande	-1	0		-1	0		-1	0	
Periodens resultat	628	693	-9	2 035	2 120	-4	2 822	2 907	-3
Resultat per aktie, före utspädning, SEK									
Inklusive större engångsposter	3:15	3:41		10:20	10:40		14:14	14:33	
Exklusive större engångsposter	3:15	3:41		9:39	10:25		13:33	14:18	
Resultat per aktie, efter utspädning, SEK									
Inklusive större engångsposter	3:14	3:40		10:18	10:34		14:10	14:25	
Exklusive större engångsposter	3:14	3:40		9:38	10:19		13:30	14:10	

Koncernens rapport över totalresultat

MSEK	juli-september		januari-september		oktober 2012- september 2013	helår
	2013	2012	2013	2012		2012
Periodens resultat	628	693	2 035	2 120	2 822	2 907
<i>Övrigt totalresultat som har omförts eller kan omföras till periodens resultat</i>						
Omräkningsdifferens i utländsk verksamhet	-189	-329	-44	-449	39	-365
Omräkningsdifferens överfört till periodens resultat	-	0	-	-1	-3	-3
Effektiv andel av förändringar i verkligt värde på kassaflödessäkringar	-16	-81	18	-25	26	-16
Andelar i intresseföretags och joint ventures övrigt totalresultat	-85	-47	-76	-23	-113	-60
Skatt hänförlig till poster i övrigt totalresultat	4	21	-4	7	-10	1
Delsumma, netto efter skatt	-287	-436	-107	-491	-60	-444
<i>Övrigt totalresultat som inte kan omföras till periodens resultat</i>						
Aktuariella vinster och förluster avseende pensioner, inklusive särskild löneskatt	29	-12	412	-69	457	-25
Andelar i intresseföretags och joint ventures övrigt totalresultat	-	-	-	-	-30	-30
Skatt hänförlig till poster i övrigt totalresultat	-10	5	-164	27	-184	8
Delsumma, netto efter skatt	19	-8	248	-42	244	-47
Periodens totalresultat	360	249	2 177	1 587	3 005	2 415
<i>Hänförligt till:</i>						
Moderbolagets aktieägare	361	249	2 178	1 587	3 006	2 415
Innehav utan bestämmande inflytande	-1	0	-1	0	-1	0
Periodens totalresultat	360	249	2 177	1 587	3 005	2 415

Koncernens balansräkning i sammandrag

MSEK	30 september 2013	31 december 2012
Immateriella tillgångar	965	962
Materiella anläggningstillgångar	2 029	2 010
Andelar i intresseföretag och joint ventures	4 321	4 354
Övriga långfristiga finansiella fordringar ¹⁾	1 122	1 140
Kortfristiga operativa tillgångar	2 719	3 080
Övriga kortfristiga placeringar och kortfristiga finansiella tillgångar ²⁾	15	–
Likvida medel	2 880	2 824
Summa tillgångar	14 050	14 371
Eget kapital hänförligt till moderbolagets aktieägare	–1 472	–2 053
Innehav utan bestämmande inflytande	1	2
Summa eget kapital	–1 470	–2 051
Långfristiga avsättningar	993	1 009
Långfristiga räntebärande skulder	9 488	9 238
Övriga långfristiga finansiella skulder ³⁾	1 471	1 870
Kortfristiga avsättningar	107	102
Kortfristiga räntebärande skulder	682	1 119
Övriga kortfristiga skulder ⁴⁾	2 779	3 084
Summa eget kapital och skulder	14 050	14 371

¹⁾ Inkluderar pensionstillgångar om 66 MSEK (65) och valutakurssäkringar om 23 MSEK (32) av moderbolagets obligationslån upptagna i valutor andra än svenska kronor.

²⁾ Valutakurssäkringar om 15 MSEK (–) av moderbolagets obligationslån.

³⁾ Inkluderar pensionsskulder om 1 038 MSEK (1 382) och valutakurssäkringar om 350 MSEK (386) av moderbolagets obligationslån upptagna i valutor andra än svenska kronor.

⁴⁾ Inkluderar kortfristiga valutakurssäkringar om 24 MSEK (85) av moderbolagets obligationslån upptagna i valutor andra än svenska kronor.

Koncernens kassaflöde i sammandrag

MSEK	januari–september	
	2013	2012
<i>Den löpande verksamheten</i>		
Resultat före skatt	2 507	2 661
Resultatandelar i intresseföretag och joint ventures	–203	–245
Utdelningar erhållna från intresseföretag	234	214
Poster som inte ingår i kassaflöde m.m.	191	268
Betald inkomstskatt	–491	–464
Kassaflöde från den löpande verksamheten före förändringar av rörelsekapital	2 238	2 435
Kassaflöde från förändringar av rörelsekapital	–138	–353
Kassaflöde från den löpande verksamheten	2 100	2 082
<i>Investeringsverksamheten</i>		
Förvärv av materiella anläggningstillgångar	–232	–171
Avyttring av materiella anläggningstillgångar	1	3
Förvärv av immateriella tillgångar	–30	–28
Investeringar i intresseföretag och joint ventures ¹⁾	–43	–20
Kassaflöde från avyttrad verksamhet ²⁾	168	9
Förändring i finansiella fordringar m.m.	0	–
Kassaflöde från investeringsverksamheten	–135	–208
<i>Finansieringsverksamheten</i>		
Förändring av lån	–278	520
Utbetald utdelning till moderbolagets aktieägare	–1 459	–1 334
Återköp av egna aktier	–302	–1 671
Av personal inlösta aktieoptioner	165	414
Övrigt	–13	11
Kassaflöde från finansieringsverksamheten	–1 887	–2 059
Ökning/Minskning likvida medel	78	–185
Likvida medel vid periodens början	2 824	2 533
Valutakursdifferens i likvida medel	–23	–78
Likvida medel vid periodens slut	2 880	2 271

¹⁾ Investeringar i intresseföretag och joint ventures avser ytterligare investeringar i SMPM International om 43 MSEK under 2013 och 20 MSEK under 2012.

²⁾ Kassaflöde från avyttrad verksamhet under 2013 avser ytterligare betalning från försäljning av tomt 2007 (161 MSEK), för Swedish Match UK som avyttrades 2008 och för Swedish Match Plam Bulgaria DA som avyttrades 2011.

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 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
Ingående eget kapital per 1 januari 2013	-2 053	2	-2 051
Periodens resultat	2 036	-1	2 035
Periodens övrigt totalresultat, netto efter skatt	141	-	141
Periodens totalresultat	2 178	-1	2 177
Utdelning	-1 459	-	-1 459
Återköp av egna aktier	-302	-	-302
Av personal inlösta aktieoptioner	165	-	165
Avsättning till fri reserv genom indragning av egna aktier	-8	-	-8
Fondemission	8	-	8
Utgående eget kapital per 30 september 2013	-1 472	1	-1 470

Moderbolagets resultaträkning i sammandrag

MSEK	januari–september	
	2013	2012
Nettoomsättning	33	56
Administrationskostnader	-154	-176
Rörelseresultat	-122	-121
Resultat från andelar i koncernföretag	2 262	3 771
Finansnetto	-889	-1 069
Resultat före skatt	1 251	2 581
Skatter	222	311
Periodens resultat	1 473	2 893

Moderbolagets rapport över totalresultat

MSEK	januari–september	
	2013	2012
Periodens resultat	1 473	2 893
<i>Övrigt totalresultat som har omförts eller kan omföras till periodens resultat</i>		
Effektiv andel av förändringar i verkligt värde på kassaflödessäkringar	18	-25
Skatt hänförligt till poster i övrigt totalresultat	-4	7
Delsumma, netto efter skatt	14	-18
Periodens totalresultat	1 487	2 874

Moderbolagets balansräkning i sammandrag

MSEK	30 september 2013	30 september 2012	31 december 2012
Immateriella och materiella anläggningstillgångar	1	82	96
Finansiella anläggningstillgångar	51 056	51 370	51 357
Omsättningstillgångar	561	546	2 332
Summa tillgångar	51 617	51 998	53 784
Eget kapital	21 121	19 809	21 230
Obeskattade reserver	260	124	260
Avsättningar	73	86	92
Långfristiga skulder	28 010	27 623	27 814
Kortfristiga skulder	2 154	4 356	4 388
Summa skulder	30 237	32 065	32 295
Summa eget kapital och skulder	51 617	51 998	53 784

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.

Nya principer som gäller från 1 januari 2013:

Uppställningen av Övrigt totalresultat har ändrats. Enligt IAS 1 – *Utförande av finansiella rapporter*, skall poster redovisade i övrigt totalresultat presenteras i två kategorier; 1) *Poster som har eller kan omföras till resultaträkningen* och 2) *Poster som inte kan omföras till resultaträkningen*.

Den omarbetade IAS 19 – *Ersättningar till anställda* tillämpas. Den förväntade effekten är högre rörelsekostnader om cirka 35 MSEK på årsbasis, vilket helt kompenseras av motsvarande intäkter redovisade i övrigt totalresultat. Denna effekt kommer av att avkastning på förvaltningstillgångar som överstiger diskonteringsräntan som används för att mäta pensionsåtagandet redovisas som en aktuariell vinst istället för att sänka rörelsekostnaderna.

Nya ändringar sker i enlighet med IFRS 7 – *Finansiella instrument: Upplysningar* och IAS 32 – *Finansiella instrument presentation: Klassificering*. IFRS 7 avser upplysningskrav om estimerade marknadsvärden för finansiella instrument, se Not 4 och IAS 32 avser upplysningskrav om möjligheterna att kvitta derivat, se Not 5.

I alla övriga avseenden har samma redovisningsprinciper och beräkningsgrunder som användes i årsredovisningen för 2012 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 pris-satta enligt marknadsmässiga villkor. På balansdagen per den 30 september 2013 uppgick fordringar på dessa bolag till 31 MSEK (25) och skulder till dessa bolag uppgick till 4 MSEK (6). Den totala försäljningen till intresseföretag och joint ventures för de första nio månaderna 2013 uppgick till 136 MSEK (140) och totala inköp från intresseföretag och joint ventures uppgick till 64 MSEK (59).

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

	januari–september	förändring	helår
MDDK	2013	2012	% 2012
Nettoomsättning	4 409	4 341	2
EBITDA	891	926	-4
Rörelseresultat	600	656	-8
Finansnetto	-74	-62	-101
Skatter	-129	-155	-224
Periodens nettoresultat	397	439	-10
MSEK			
Swedish Match resultatandel i STG	224	252	-11
Justering estimat jämfört med faktiskt utfall	-2	11	10
Swedish Match rapporterade resultatandel i STG	222	263	-16

Not 4 – Bokfört värde och verkligt värde

Nedanstående tabell visar bokfört värde och verkligt värde för finansiella instrument per den 30 september 2013.

Bokfört värde och verkligt värde

MSEK	Poster redovisade till verkligt värde i resultaträkningen	Lån och fordringar	Övriga finansiella skulder	Kassaflödes-säkringar	Summa bokfört värde	Beräknat verkligt värde
Kundfordringar	-	1 096	-	-	1 096	1 096
Långfristiga fordringar	2	-	-	34	36	36
Övriga fordringar	15	-	-	-	15	15
Likvida medel	-	2 880	-	-	2 880	2 880
Summa tillgångar	17	3 976	-	34	4 027	4 027
Räntebärande skulder	-	-	10 170	-	10 170	10 907
Övriga skulder	25	-	-	426	451	451
Leverantörsskulder	-	-	481	-	481	481
Summa skulder	25	-	10 651	426	11 102	11 839

Alla poster som är värderade till verkligt värde i balansräkningen anses ingå i nivå 2 i hierarkin för verkligt värde. Inga överföringar, in eller ut, från nivå 2 har gjorts under rapportperioden sedan årsredovisningen för 2012.

Beräknat verkligt värde anses vara rättvisa uppskattningar för alla poster upptagna till bokfört värde i balansräkningen då dessa poster har kort löptid, förutom räntebärande skulder som har lång löptid till förfall. Verkliga värdet av räntebärande skulder har beräknats genom diskontering av framtida kassaflöden. Totalt nominellt belopp av utestående derivat (valuta- och ränteswappar) är 7 496 MSEK av vilka 5 931 MSEK är kassaflödessäkringar.

Not 5 – Derivat relaterade till nettingavtal

För att begränsa kreditrisker i fordringar från banker relaterade till derivatinstrument, har Swedish Match ingått nettingavtal, så kallade ISDA Master Agreement, med alla sina motparter. Nedanstående tabell visar nettoexponeringar per den 30 september 2013. Inga säkerheter har givits eller erhållits.

Finansiella instrument relaterade till nettingavtal

MSEK	Bruttobelopp för finansiella instrument	Belopp kvittade i balansräkningen	Nettobelopp presenterat i balansräkningen	Belopp för finansiella instrument som inte kvittas i balansräkningen, men som är föremål för nettingavtal	Netto
Derivat – tillgångar	36	0	36	-25	11
Derivat – skulder	447	0	447	-25	422

KVARTALSDATA

Koncernens resultaträkning i sammandrag

MSEK	2013			2012			2011		
	Q3	Q2	Q1	Q4	Q3	Q2	Q1	Q4	Q3
Nettoomsättning inklusive tobaksskatt	6 518	6 430	5 759	6 461	6 651	6 568	5 769	6 262	6 208
Avgår, tobaksskatt	-3 288	-3 210	-2 777	-3 313	-3 443	-3 355	-2 852	-3 198	-3 198
Nettoomsättning	3 230	3 220	2 982	3 148	3 208	3 213	2 917	3 064	3 011
Kostnad för sålda varor	-1 749	-1 673	-1 527	-1 586	-1 617	-1 558	-1 376	-1 515	-1 495
Bruttoresultat	1 481	1 546	1 455	1 562	1 591	1 655	1 541	1 549	1 516
Försäljnings- och adm. kostnader	-638	-668	-618	-667	-640	-710	-635	-648	-604
Resultatandelar i intresseföretag och joint ventures	81	87	35	91	72	107	66	120	71
	924	966	872	986	1 022	1 052	972	1 022	983
<i>Större engångsposter</i>									
Justering av realisationsvinst från överförda verksamheter till STG	-	-	-	-	-	30	-	-	-
Realisationsvinst från försäljning av tomt	-	2	159	-	-	-	-	-	-
Rörelseresultat	924	968	1 031	986	1 022	1 082	972	1 022	983
Finansiella intäkter	9	8	8	10	11	12	6	8	10
Finansiella kostnader	-151	-146	-144	-146	-152	-151	-140	-142	-140
Finansnetto	-142	-138	-136	-137	-141	-140	-134	-134	-130
Resultat före skatt	782	830	895	850	881	942	838	888	853
Skatter	-154	-163	-154	-63	-188	-183	-170	-183	-169
Periodens resultat	628	667	741	787	693	759	668	705	684
<i>Hänförligt till:</i>									
Moderbolagets aktieägare	629	667	740	787	693	759	667	705	684
Innehav utan bestämmande inflytande	-1	0	0	0	0	0	0	0	0
Periodens resultat	628	667	741	787	693	759	668	705	684

Nettoomsättning per produktområde

MSEK	2013			2012			2011		
	Q3	Q2	Q1	Q4	Q3	Q2	Q1	Q4	Q3
Snus	1 217	1 230	1 173	1 280	1 263	1 300	1 206	1 266	1 199
Andra tobaksprodukter	622	687	664	601	689	696	675	578	613
Tändprodukter	332	326	328	341	311	336	350	364	333
Övrig verksamhet	1 058	976	816	926	944	880	687	856	866
Nettoomsättning	3 230	3 220	2 982	3 148	3 208	3 213	2 917	3 064	3 011

Rörelseresultat per produktområde

MSEK	2013			2012			2011		
	Q3	Q2	Q1	Q4	Q3	Q2	Q1	Q4	Q3
Snus	553	546	534	593	607	581	568	581	590
Andra tobaksprodukter	246	295	260	248	300	316	297	255	278
Tändprodukter	56	53	59	61	44	60	57	80	59
Övrig verksamhet	-19	-22	-20	-18	-8	-20	-19	-18	-18
Rörelseresultat från produktområden	836	871	832	883	942	938	903	898	909
Resultatandel i STG	88	95	39	103	80	114	69	124	74
Delsumma	924	966	872	986	1 022	1 052	972	1 022	983
Justering av realisationsvinst från överförda verksamheter till STG	-	-	-	-	-	30	-	-	-
Realisationsvinst från försäljning av tomt	-	2	159	-	-	-	-	-	-
Summa större engångsposter	-	2	159	-	-	30	-	-	-
Rörelseresultat	924	968	1 031	986	1 022	1 082	972	1 022	983

Rörelsemarginal per produktområde¹⁾

Procent	2013			2012			2011		
	Q3	Q2	Q1	Q4	Q3	Q2	Q1	Q4	Q3
Snus	45,4	44,4	45,5	46,3	48,0	44,7	47,1	45,9	49,2
Andra tobaksprodukter	39,6	42,9	39,2	41,2	43,5	45,4	44,0	44,1	45,3
Tändprodukter	16,8	16,2	17,8	17,9	14,0	17,9	16,3	21,9	17,7
Rörelsemarginal från produktområden²⁾	25,9	27,1	27,9	28,0	29,4	29,2	31,0	29,3	30,2
Rörelsemarginal³⁾	28,6	30,0	29,2	31,3	31,9	32,7	33,3	33,4	32,7

¹⁾ Exklusive större engångsposter.

²⁾ Exklusive resultatandel i STG.

³⁾ Inklusive resultatandel i STG.

SNUS

GÖTEBORGS RAPÉ SLIM

– mjuk prilla, optimerad passform

Göteborgs Rapé, som är ett av Sveriges mest populära snusvarumärken, är ett traditionellt varumärke med anor samtidigt som det står för innovation.

Göteborgs Rapé var det snusvarumärke som lanserade "white portion" prillan, som snabbt blev populär även för andra snusvarumärken. Nu lanserar Swedish Match Göteborgs Rapé Slim som behåller Göteborgs Rapé smaken, men formatet är slimmat och prillan mjukare. Swedish Match senaste innovation, NatuFibe, förbättrar prillans egenskaper med hjälp av naturligt växtfiber – den upplevs som mjukare och ger en optimerad passform. Dosan för Göteborgs Rapé Slim är, liksom prillan, slimmad och smidigare med ett disposal-lock på undersidan.

General Tailored, som introducerades på den svenska marknaden tidigare i år, är också baserad på NatuFibe-tekniken.



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

