

Q1 2014

Delårsrapport

JANUARI-MARS 2014

- Nettoomsättningen för det första kvartalet ökade med 1 procent till 3 014 MSEK (2 982). I lokala valutor ökade nettoomsättningen för det första kvartalet med 2 procent.
- Rörelseresultatet från produktområden¹⁾ för det första kvartalet minskade med 3 procent till 809 MSEK (832). Även i lokala valutor minskade rörelseresultatet från produktområden¹⁾ för första kvartalet med 3 procent.
- Rörelseresultatet²⁾ uppgick till 858 MSEK (1 031 eller 872 exklusive större engångsposter) för det första kvartalet.
- Resultat per aktie (före utspädning) för det första kvartalet uppgick till 2:91 SEK (3:72) och exklusive större engångsposter till 2:91 SEK (2:92).

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.



FÖRSTA KVARTALET

SAMMANDRAG

Nettoomsättningen för första kvartalet 2014 ökade med 1 procent till 3 014 MSEK (2 982) jämfört med samma kvartal föregående år. Valutaomräkning har påverkat jämförelsen av nettoomsättningen negativt med 28 MSEK. I lokala valutor ökade nettoomsättningen med 2 procent.

Nettoomsättningen för produktområdet Snus och moist snuff minskade med 2 procent till 1 154 MSEK (1 173) för det första kvartalet. I lokala valutor minskade nettoomsättningen med mindre än 1 procent. Rörelseresultatet för produktområdet Snus och moist snuff minskade under det första kvartalet med 5 procent till 505 MSEK (534) och rörelsemarginalen uppgick till 43,8 procent (45,5).

Nettoomsättningen för snus i Skandinavien var i stort sätt oförändrad i lokala valutor men minskade med 2 procent i svenska kronor jämfört med första kvartalet föregående år, med något högre leveransvolym. Försäljningsvolymerna ökade i Norge och Sverige och minskade för Travel Retail. Rörelseresultatet för snus i Skandinavien minskade jämfört med samma kvartal föregående år och påverkades negativt av den svagare norska kronan.

I USA var nettoomsättningen för snus och moist snuff i lokal valuta under det första kvartalet 1 procent lägre än under samma period föregående år, med 2 procent lägre volymer. Marknadsinvesteringarna i samband med satsningen på svenskt snus under varumärket General i USA var något högre än under föregående år. Rörelseresultatet för moist snuff ökade något i lokal valuta.

För produktområdet Övriga tobaksprodukter ökade nettoomsättningen för det första kvartalet med mer än 3 procent till 687 MSEK (664). I lokal valuta ökade nettoomsättningen med 3 procent. Rörelseresultatet i lokal valuta var 2 procent högre än under det första kvartalet föregående år och det rapporterade rörelseresultatet ökade med 3 procent till 267 MSEK (260). Valutaomräkning har påverkat jämförelsen av nettoomsättning och rörelseresultat positivt med 3 MSEK respektive 1 MSEK. Jämfört med det första kvartalet föregående år var nettoomsättningen i lokal valuta oförändrad för cigarrer och högre för tuggtobak i USA. Rörelsemarginalen för Övriga tobaksprodukter uppgick till 38,8 procent (39,2). Rörelsemarginalen har påverkats negativt av något lägre lönsamhet för cigarrer.

Rörelseresultatet från produktområden minskade med 3 procent till 809 MSEK

(832). Även i lokala valutor minskade rörelseresultatet med 3 procent. Rörelsemarginalen från produktområden för det första kvartalet uppgick till 26,9 procent (27,9).

Resultatandelen i STG, efter finansnetto och skatt, uppgick till 49 MSEK (39).

Rörelseresultatet inklusive resultatandelen i STG men exklusive större engångsposter minskade till 858 MSEK (872) under första kvartalet. Rörelsemarginalen baserad på samma resultatmått uppgick till 28,5 procent (29,2). EBITDA-marginalen var 30,8 procent (31,5).

Koncernens finansnetto för det första kvartalet uppgick till -126 MSEK (-136), medan resultat före skatt för samma period uppgick till 732 MSEK (895).

Resultat per aktie, före utspädning, för det första kvartalet uppgick till 2:91 SEK (3:72), och exklusive större engångsposter till 2:91 SEK (2:92).

Sammandrag av koncernens resultaträkning

MSEK	januari–mars		helår
	2014	2013	2013
Nettoomsättning	3 014	2 982	12 610
Rörelseresultat från produktområden ¹⁾	809	832	3 375
Rörelseresultat ²⁾	858	1 031	3 855
Resultat före skatt	732	895	3 310
Periodens resultat	580	741	2 711
Resultat per aktie, före utspädning (SEK)	2:91	3:72	13:63
Resultat per aktie, exklusive större engångsposter, före utspädning (SEK)	2:91	2:92	12:82

¹⁾ Exklusive resultatandel i STG och större engångsposter.

²⁾ Inklusive resultatandel i STG och större engångsposter.

januari–mars

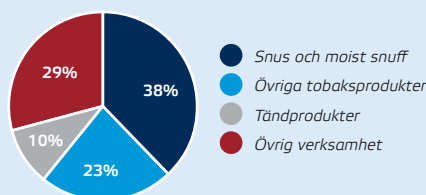
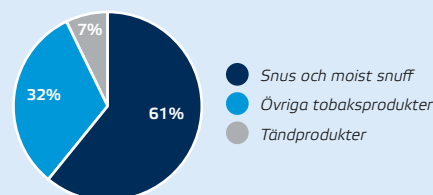
Nettoomsättning

3 014 MSEK

Rörelseresultat

809 MSEK

Nettoomsättning per produktområde

Rörelseresultat per produktområde¹⁾

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

VD Lars Dahlgren kommenterar:

För det första kvartalet rapporterade Swedish Match ökad försäljning och ett stabilt rörelseresultat justerat för valutaeffekter och högre kostnader relaterade till internationella snussatsningar.

För snus i Skandinavien är det positivt att notera den fortsatt starka marknadstillväxten i både Sverige och Norge. I Sverige ökade tillväxten främst inom lågprissegmentet och i relation till sista kvartalet 2013 ökade Swedish Match i linje med sina ambitioner andelen inom detta växande marknadssegment. Swedish Match underliggande snusvolymer i Skandinavien beräknas ha ökat med 1 procent under kvartalet och nettoomsättningen var oförändrad i lokala valutor.

På den amerikanska marknaden för moist snuff har våra produkter inom portionssegmentet och de större förpackningarna (tubs) utvecklats fortsatt starkt under kvartalet. Vi har fortsatt vår fokuserade satsning på tillväxt för snusvarumärket General och för snuskategorin i USA med ökade aktiviteter mot konsument och en något långsammare butiksexpansion än tidigare.

Inom produktområdet Övriga tobaksprodukter kunde vi åter igen se en stark utveckling för vår tuggtobaksverksamhet, som delvis var ett resultat av timingeffekter, men även till följd av en stark utveckling för vårt premiumvarumärke Red Man samt ökade leveranser för kontraktstillverkning.

För cigarrer, har en stark tillväxt för vårt varumärke Game (täckblad bestående av tobaksblad) bidragit till en total volymtillväxt på 5 procent. Försäljningen var oförändrad och rörelseresultatet minskade som ett resultat av att kategorin har blivit mer kampanjinriktad.

Våra verksamheter inom produktområdet Tändprodukter fortsatte att uppvisa stabil utveckling under kvartalet, med ökad försäljning och vinst för tändare samt försäljningsökning för tändstickor i lokala valutor.

Nettoomsättning per produktområde

MSEK	januari-mars		förändring	helår
	2014	2013	%	2013
Snus och moist snuff	1 154	1 173	-2	4 868
Övriga tobaksprodukter	687	664	3	2 564
Tändprodukter	315	328	-4	1 332
Övrig verksamhet	858	816	5	3 847
Nettoomsättning	3 014	2 982	1	12 610

Rörelseresultat per produktområde

MSEK	januari-mars		förändring	helår
	2014	2013	%	2013
Snus och moist snuff	505	534	-5	2 195
Övriga tobaksprodukter	267	260	3	1 029
Tändprodukter	55	59	-5	230
Övrig verksamhet	-18	-20		-80
Rörelseresultat från produktområden	809	832	-3	3 375
Resultatandel i STG	49	39	24	319
Delsumma	858	872	-2	3 693
Realisationsvinst från försäljning av tomt	-	159		161
Summa större engångsposter	-	159		161
Rörelseresultat	858	1 031	-17	3 855

Rörelsemarginal per produktområde¹⁾

Procent	januari-mars		helår
	2014	2013	2013
Snus och moist snuff	43,8	45,5	45,1
Övriga tobaksprodukter	38,8	39,2	40,1
Tändprodukter	17,6	17,8	17,3
Rörelsemarginal från produktområden²⁾	26,9	27,9	26,8
Rörelsemarginal³⁾	28,5	29,2	29,3

¹⁾ Exklusive större engångsposter.

²⁾ Exklusive resultatandel i STG.

³⁾ Inklusive resultatandel i STG.

EBITDA per produktområde¹⁾

MSEK	januari-mars		förändring	helår
	2014	2013	%	2013
Snus och moist snuff	546	574	-5	2 358
Övriga tobaksprodukter	279	273	2	1 081
Tändprodukter	64	67	-5	263
Övrig verksamhet	-7	-15		-52
EBITDA från produktområden	881	899	-2	3 650
Resultatandel i STG	49	39	24	319
EBITDA²⁾	930	938	-1	3 968

¹⁾ Exklusive större engångsposter.

²⁾ Inklusive resultatandel i STG.

EBITDA marginal per produktområde¹⁾

Procent	januari-mars		helår
	2014	2013	2013
Snus och moist snuff	47,3	49,0	48,4
Övriga tobaksprodukter	40,6	41,1	42,2
Tändprodukter	20,2	20,4	19,8
EBITDA marginal från produktområden²⁾	29,2	30,1	28,9
EBITDA marginal³⁾	30,8	31,5	31,5

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. Marknaden för moist snuff (amerikanskt snus) i 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 moist snuff och har en 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 OCH MOIST SNUFF

Det första kvartalet

I lokala valutor minskade nettoomsättningen för produktområdet Snus och moist snuff med mindre än 1 procent under första kvartalet jämfört med samma kvartal föregående år. Den rapporterade nettoomsättningen minskade med 2 procent till 1 154 MSEK (1 173). Rörelseresultatet minskade med 5 procent till 505 MSEK (534) och inkluderar en rörelseförlust för den internationella snusexpansionen i USA och genom SMPM International uppgående till 78 MSEK (63). Rörelsemarginalen för produktområdet var 43,8 procent (45,5).

I Skandinavien ökade leveransvolymerna mätt i antal dosor med nästan 1 procent jämfört med första kvartalet föregående år och justerat för skillnader i påsk-

och hamstringseffekter mellan åren, uppskattar Swedish Match sina underliggande volymer i Skandinavien att också ha ökat med 1 procent under kvartalet. Leveransvolymerna ökade i Sverige och i Norge men minskade för Travel Retail.

Den svenska marknaden fortsatte att visa stark tillväxt under det första kvartalet mätt i antalet dosor. Swedish Match beräknar att den totala marknadstillväxten under det första kvartalet uppgick till över 5 procent jämfört med det första kvartalet föregående år, med stark tillväxt för produkter inom lågprissegmentet och relativt stabila volymer för premiumprodukter. Produkter inom lågprissegmentet utgör mer än 40 procent av den svenska marknaden räknat i volym. Swedish Match konkurrerar aktivt

i det växande lågprissegmentet och bolagets marknadsandel inom detta segment har ökat jämfört med första kvartalet föregående år. Swedish Match marknadsandel inom lågprissegmentet är dock mindre än inom premiumsegmentet, vilket är den huvudsakliga orsaken till att Swedish Match volymer på den svenska marknaden ökade med mindre än den beräknade marknadstillväxten.

Den norska marknaden fortsatte att visa mycket god volymtillväxt under kvartalet och ökade med cirka 9 procent främst till följd av stark tillväxt för portionssnus, medan volymerna inom den mindre Travel Retail-marknaden minskade. Swedish Match beräknar att den totala skandinaviska snusmarknaden ökade med något mer

Snus och moist snuff januari-mars

Nettoomsättning

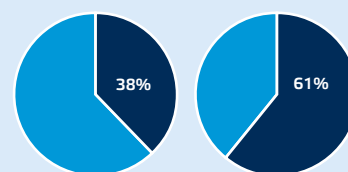
1 154 MSEK

Rörelseresultat

505 MSEK

Nyckeltal, MSEK	januari-mars		helår
	2014	2013	2013
Nettoomsättning	1 154	1 173	4 868
Rörelseresultat	505	534	2 195
Rörelsemarginal, %	43,8	45,5	45,1

Andel av koncernen



Nettoomsättning

Rörelseresultat¹⁾

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

än 5 procent, sett till volym, jämfört med föregående års första kvartal.

Swedish Match nettoomsättning i Skandinavien var i stort sett oförändrad i lokala valutor men minskade med 2 procent i svenska kronor för det första kvartalet jämfört med första kvartalet föregående år. Räknet i procent minskade rörelseresultatet något mer vilket främst berodde på en svagare norsk krona.

I USA finns för närvarande snus under varumärket General i fler än 23 000 butiker

och satsningen under det första kvartalet fokuserade i ökad utsträckning på varumärkesetablering och aktiviteter mot konsument. Volymmarknadsandelen för General, det näst största snusvarumärket på den amerikanska marknaden för svenskt snus, uppgick till 9 procent under kvartalet enligt Nielsen.

I Swedish Match verksamhet för moist snuff i USA minskade volymerna, omräknat i antal dosor, med 1 procent jämfört med föregående års första kvartal. För både

de större förpackningarna (tubs) under varumärket Longhorn och för produkter i portionsformat ökade volymerna, omräknat i antal dosor, betydligt jämfört med föregående år. För moist snuff totalt sett, i lokal valuta, var nettoomsättningen oförändrad medan rörelseresultatet ökade till följd av lägre kostnader för sålda varor.

General, Catch och Göteborgs Rapé är några av Skandinavien mest populära snusvarumärken. I USA är Timber Wolf ett av Swedish Match mest välkända varumärke för moist snuff, medan General förstärker sin närvaro inom den lilla men växande kategorin för svenskt snus.



CIGARRER OCH TUGGTObAK

ÖVRIGA TOBAKSPRODUKTER

Produktområdet Övriga tobaksprodukter består av cigarrer och tuggtobak i USA. 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 är den ledande tillverkaren av tuggtobak i USA. Starka varumärken är Red Man och Southern Pride. Marknaden för tuggtobak visar en nedåtgående trend.



Det första kvartalet

I lokal valuta var nettoomsättningen för produktområdet Övriga tobaksprodukter 3 procent högre under det första kvartalet jämfört med samma period föregående år medan rörelseresultatet ökade med 2 procent. Nettoomsättningen för produktområdet uppgick till 687 MSEK (664) och rörelseresultatet var 267 MSEK (260). I lokal valuta ökade nettoomsättningen för tuggtobak och var oförändrad för cigarrer. Rörelsemarginalen uppgick till 38,8 procent (39,2).

För tuggtobak i USA ökade leveranserna under det första kvartalet med 9 procent jämfört med första kvartalet föregående år, med högre volymer jämfört med föregående år både för Swedish Match egna varumärken och för kontraktstillverkning.

Swedish Match varumärkesportfölj inom cigarrer på den amerikanska marknaden för massmarknadscigarrer inkluderar det välkända varumärket White Owl. Med FoilFresh®-förpackningskonceptet garanteras cigarrens färskhet. White Owl Blue är ett av de senaste tillskotten i White Owls sortiment. Red Man är det mest sålda tuggtobaksvarumärket på den amerikanska marknaden.

Övriga tobaksprodukter
januari-mars

Nettoomsättning

687

 MSEK

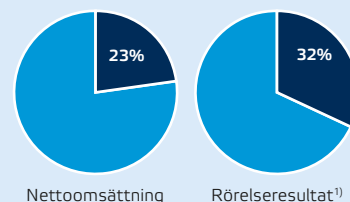
Rörelseresultat

267

 MSEK

Nyckeltal, MSEK	januari-mars		helår
	2014	2013	2013
Nettoomsättning	687	664	2 564
Rörelseresultat	267	260	1 029
Rörelsemarginal, %	38,8	39,2	40,1

Andel av koncernen



Nettoomsättning

Rörelseresultat¹⁾

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

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.

Volymerna varierar från kvartal till kvartal beroende på när lagerinvesteringar och marknadsaktiviteter sker i tiden och volymökningarna under första kvartalet översteg trenden från senare år. Nettoomsättningen i lokal valuta ökade i linje med volymtillväxten och även rörelseresultatet ökade, med högre genomsnittspriser och ovanligt höga leveransvolymer som bidrog till denna vinstökning.

För cigarrer i USA ökade volymerna med 5 procent jämfört med det första kvartalet föregående år främst till följd av stark tillväxt för cigarrer med täckblad bestående av tobaksblad. Nettoomsättningen var oförändrad i lokal valuta och genomsnittspriset för cigarrer påverkades negativt av ändrad mix i produktmarknadsföringen. Rörelseresultatet var under föregående års nivå.

Det första kvartalet

Under det första kvartalet uppgick nettoomsättningen för produktområdet Tändprodukter till 315 MSEK (328). Valutaomräkning har påverkat jämförelsen av nettoomsättningen negativt med 17 MSEK och i lokala valutor ökade nettoomsättningen med 1 procent. Rörelseresultatet uppgick till 55 MSEK (59) och rörelsemarginalen uppgick till 17,6 procent (17,8). I lokala valutor minskade rörelseresultatet med 3 procent. Nettoomsättningen ökade i lokala valutor för både tändare och tändstickor jämfört med det första kvartalet föregående år, medan rörelseresultatet var högre för tändare men lägre för tändstickor.



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

Tändprodukter januari-mars

Nettoomsättning

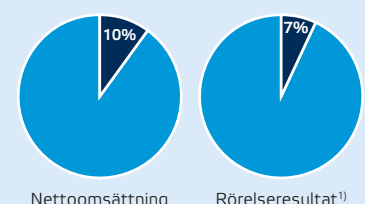
315 MSEK

Rörelseresultat

55 MSEK

Nyckeltal, MSEK	januari-mars		helår
	2014	2013	2013
Nettoomsättning	315	328	1 332
Rörelseresultat	55	59	230
Rörelsemarginal, %	17,6	17,8	17,3

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 första kvartalet

Nettoomsättningen för Övrig verksamhet för det första kvartalet uppgick till 858 MSEK (816). Rörelseresultatet för Övrig verksamhet uppgick till –18 MSEK (–20).

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 och 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.

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

Det första kvartalet

STG:s rapporterade nettoomsättning uppgick till 1 310 MDKK (1 305). I lokala valutor ökade nettoomsättningen med 3 procent som en följd av ökad försäljning inom alla produktområden. Även bruttoresultatet ökade i lokala valutor jämfört med föregående års första kvartal. Rapporterad EBITDA ökade med 3 procent till 221 MDKK (215), med högre försäljning och lägre rörelsekostnader i kvartalet.

För maskintillverkade cigarrer ökade nettoomsättningen något i lokala valutor till följd av högre volymer och generella prisökningar, i viss mån motverkat av en svagare produktmix. Volymökningen för maskintillverkade cigarrer jämfört med föregående år var delvis en följd av lägre volymer under det första kvartalet 2013 som berodde på lagerreduktion i återförsäljarledet. Försäljningsökningen kompenserade inte fullt ut för sämre produktmix och bruttoresultatet minskade i kvartalet.

För premiumcigarrer ökade både nettoomsättningen och bruttoresultatet i lokala valutor jämfört med det första kvartalet

föregående år främst till följd av positiva mixeffekter och högre volymer i USA.

I verksamheterna för både finskuren tobak och piptobak bidrog högre volymer till öknings av nettoomsättning och bruttovinst som mer än väl kompenserade för negativa geografiska mixeffekter för piptobak.

Rörelsekostnaderna under kvartalet var lägre än under det första kvartalet föregående år trots kostnader av engångskaraktär med cirka 20 MDKK, vilka inkluderade rationaliseringskostnader hänförliga till det pågående optimeringsprogrammet inom leveranskedjan.

Finansnettot för kvartalet uppgick till –25 MDKK (–18) främst till följd av valutavinster under det första kvartalet föregående år.

Nettoresultatet för perioden uppgick till 75 MDKK (74).

Swedish Match resultatandel i STG för det första kvartalet uppgick till 49 MSEK (39). Exklusive redovisningsjusteringar för skillnaden mellan estimat och faktiskt utfall, uppgick Swedish Match resultatandel i STG till 43 MSEK (41).

Den 26 mars 2014, erhöll Swedish Match en utdelning från STG om 223 MSEK (224).

Skatter

För det första kvartalet uppgick koncernens skattekostnad till 152 MSEK (154), vilket motsvarar en skattesats på 20,7 procent (17,2). Skattesatsen exklusive engångsposter, resultatandel i intresseföretag och joint ventures uppgick till 22 procent (22). Resultatandel i intresseföretag och joint ventures redovisas netto efter skatt och är främst hänförlig till resultatandelen i STG. Den låga skattesatsen för det första kvartalet 2013 förklaras av en inte skattepliktig kapitalvinst från försäljningen av en tomt.

Resultat per aktie

Resultat per aktie, före utspädning, för det första kvartalet uppgick till 2:91 SEK (3:72) och resultat per aktie, efter utspädning, uppgick till 2:91 SEK (3:71).

Resultat per aktie, före utspädning, exklusive större engångsposter, för det första kvartalet uppgick till 2:91 SEK (2:92) och resultat per aktie, efter utspädning, exklusive större engångsposter, uppgick till 2:91 SEK (2:91).

Avskrivningar och nedskrivningar

För det första kvartalet uppgick de sammanlagda avskrivningarna och nedskriv-

ningarna till 72 MSEK (66) varav avskrivningar och nedskrivningar på materiella tillgångar uppgick till 61 MSEK (60) och avskrivningar och nedskrivningar på immateriella tillgångar uppgick till 10 MSEK (7).

Finansiering och kassaflöde

För det första kvartalet uppgick kassaflödet från den löpande verksamheten till 1 027 MSEK (643). Kassaflödet från den löpande verksamheten ökade jämfört med samma period föregående år främst till följd av positiva förändringar av rörelsekapital. Investeringar i materiella anläggningstillgångar under det första kvartalet uppgick till 56 MSEK (70). Kassaflödet från investeringsverksamheten uppgick till 56 MSEK (72).

Finansnetto för det första kvartalet uppgick till –126 MSEK (–136). Förändringen beror främst på minskad låneskuld och lägre räntesatser på lån.

Per den 31 mars 2014 uppgick nettolåneskulden till 7 533 MSEK jämfört med 8 615 MSEK per den 31 mars 2013 och 8 388 MSEK per den 31 december 2013.

Under det första kvartalet upptogs inga nya obligationslån. Amortering av obligationslån under samma period uppgick till 485 MSEK. Per den 31 mars 2014 hade Swedish Match 10 021 MSEK i räntebärande lån exklusive förmånsbestämda pensionsförpliktelser. Under återstoden av 2014 förfaller 460 MSEK av de räntebärande lånen till betalning.

Under det första kvartalet återköpte Swedish Match egna aktier för 68 MSEK. Under samma period sålde Swedish Match återköpta egna aktier för 53 MSEK till följd av optionsinlösen.

Outnyttjade garanterade kreditlöften uppgick per den 31 mars 2014 till 1 432 MSEK.

Likvida medel uppgick till 3 640 MSEK vid periodens slut jämfört med 3 164 MSEK per den 31 december 2013.

Aktiestructur

Under det första kvartalet återköptes 0,3 miljoner egna aktier för 68 MSEK till ett genomsnittspris av 205:34 SEK, i enlighet med bemyndigande från årsstämman 2013. Sedan återköpen startade har återköpta aktier förvärvats till ett genomsnittspris om 106:37 SEK.

Under det första kvartalet sålde Swedish Match 0,4 miljoner återköpta egna aktier för totalt 53 MSEK till ett genomsnittspris om 141:24 SEK, till följd av optionsinlösen.

Per den 31 mars 2014 var bolagets innehav 2,9 miljoner aktier, motsvarande 1,44 procent av det totala antalet registrerade aktier. Antalet utestående aktier, netto, uppgick per den 31 mars 2014 till 199,1 miljoner. Swedish Match har per den 31 mars 2014 utställda köpoptioner motsvarande 0,7 miljoner aktier med lösenperiod till och med februari 2015.

Årsstämman och återköp av egna aktier

Årsstämman den 7 maj 2014 omvalde Andrew Cripps, Karen Guerra, Conny Karlsson, Wenche Rolfsen, Robert Sharpe, Meg Tivéus och Joakim Westh som styrelseledamöter. Conny Karlsson omvaldes som styrelseordförande och Andrew Cripps som vice ordförande i styrelsen.

Årsstämman beslutade i enlighet med styrelsens förslag om utdelning till aktieägarna med 7:30 SEK per aktie, totalt ett belopp om 1 453 MSEK, baserat på antalet utestående aktier per den 31 mars 2014. Dessutom beslutade stämman att minska bolagets aktiekapital genom indragning av 1,5 miljoner av bolagets aktier med en samtidig fondemission, utan utgivande av nya aktier, till ett motsvarande belopp för att återställa aktiekapitalet. Det totala antalet aktier i bolaget före indragningen av aktier uppgick till 202,0 miljoner.

Årsstämman 2014 bemyndigade vidare styrelsen att besluta om återköp av bolagets egna aktier, ett bemyndigande som styrelsen nu utnyttjar. Styrelsen har beslutat att initiera ett återköpsprogram enligt Kommissionens förordning (EG) nr 2273/2003 av den 22 december 2003 ("EG-förordningen"). Återköpen av egna aktier ska uppfylla följande villkor. Återköp av aktier ska ske på NASDAQ OMX Stockholm i enlighet med de regler rörande förvärv av egna aktier som framgår av EG-förordningen samt av NASDAQ OMX Stockholms regelverk för emittenter. Aktier får vidare återköpas vid ett eller flera tillfällen från och med den 12 maj 2014 och fram till den 5 maj 2015, förutsatt att bolagets innehav vid var tid inte överstiger 10 procent av samtliga aktier i bolaget. Återköp per dag får motsvara högst 25 procent av den dagliga genomsnittliga omsättningen och ska ske till ett pris per aktie inom det vid var tid registrerade kursintervallet, d v s intervallet mellan högsta köpkurs och lägsta säljkurs. Priset får inte överstiga den högsta kursen för det senaste oberoende avslutet och den högsta gällande oberoende köpkursen.

Betalning för aktierna ska erläggas kontant. Per den 9 maj 2014, innehar Swedish Match 2 911 271 egna aktier.

Syftet med återköpsrätten är att möjliggöra för Swedish Match att anpassa kapitalstrukturen till kapitalbehovet från tid till annan för att därmed bidra till ökat aktieägarvärde samt att möjliggöra för bolaget att fullgöra dess skyldigheter enligt bolagets tidigare optionsprogram.

Framtidsutsikt

Vi förväntar oss att såväl snusmarknaden i Skandinavien som marknaden för moist snuff och snus i USA fortsätter att växa i volym under 2014. I Sverige och även på marknaden för moist snuff i USA förväntar vi oss att lågprisprodukter kommer att växa snabbare än totalmarknaden. På marknaden för moist snuff består Swedish Match produktportfölj enbart av produkter inom lågprissegmentet. I Sverige konkurrerar Swedish Match inom marknaden samtliga prissegment med en särskilt stark position inom premiumsegmentet. Den förväntade snabbare tillväxten inom lågprissegmentet i Sverige kommer sannolikt att föra med sig vissa negativa mixeffekter.

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 portionssegmentet för moist snuff.

För cigarrer i USA förväntar sig Swedish Match att konkurrensen på marknaden kommer att fortsätta att vara intensiv under 2014.

Skattesatsen för 2014, exklusive engångsposter samt resultatandel i intresseföretag och joint ventures, förväntas vara cirka 22 procent.

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

Riskfaktorer

På samtliga marknader där Swedish Match finns representerat möter bolaget kraftig konkurrens och denna kan komma att öka i framtiden. För att nå framgång måste Swedish Match utveckla produkter och varumärken som svarar på konsumenttrender samt prissätta och marknadsföra sina varumärken konkurrenskraftigt. 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 2013.

Swedish Match AB (publ)

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

Moderbolagets nettoomsättning för det första kvartalet uppgick till 12 MSEK (13). Resultat före skatt uppgick till -288 MSEK (414) och nettoresultatet för kvartalet uppgick till -225 MSEK (490).

Moderbolagets intäkter härrör främst från utdelningar och erhållna koncernbidrag. Inga utdelningar erhöles under det första kvartalet 2014 och inte heller under första kvartalet 2013. Föregående års första kvartal inkluderade en vinst från försäljning av ett dotterbolag om 757 MSEK.

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 eller immateriella anläggningstillgångar har gjorts under det första kvartalet 2014 och inte heller under första kvartalet 2013. Under föregående års första kvartal gjordes en investering i ett affärssystem för koncernen. Affärssystemet har sedan överförts till ett koncernbolag.

Under det första kvartalet har inga nya obligationslån upptagits och amortering av obligationslån uppgick till 485 MSEK.

Under perioden har moderbolaget återköpt 0,3 miljoner (0,6) egna aktier för 68 MSEK (138) och sålt 0,4 miljoner (0,5) återköpta egna aktier för 53 MSEK (89).

Framtidsinriktad information

Denna rapport innehåller framtidsinriktad information som baseras på Swedish Match koncernlednings nuvarande förväntningar. Även om ledningen bedömer att förvänt-

ningarna 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. Halvårsrapporten för 2014 kommer att publiceras den 18 juli 2014.

Stockholm den 9 maj 2014

Lars Dahlgren
Verkställande direktör och koncernchef

Nyckeltal

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

	januari–mars		april 2013– mars 2014	helår
	2014	2013		2013
Rörelsemarginal, %	28,5	29,2	29,1	29,3
Operativt kapital, MSEK	7 490	7 290	7 490	7 729
Avkastning på operativt kapital, %			49,8	49,3
EBITDA, MSEK ¹⁾	930	938	3 960	3 968
EBITA, MSEK ²⁾	868	878	3 715	3 725
Nettolåneskuld, MSEK	7 533	8 615	7 533	8 388
Nettolåneskuld/EBITA ²⁾			2,0	2,3
Investeringar i materiella anläggningstillgångar, MSEK ³⁾	56	70	291	306
EBITA räntetäckningsgrad	7,0	6,6	7,1	7,0
<i>Exklusive resultatandel i STG</i>				
EBITA, MSEK ²⁾	820	839	3 387	3 406
Nettolåneskuld/EBITA ²⁾			2,2	2,5
<i>Aktiedata</i>				
Resultat per aktie, före utspädning, SEK				
Inklusive större engångsposter	2:91	3:72	12:79	13:63
Exklusive större engångsposter	2:91	2:92	12:78	12:82
Resultat per aktie, efter utspädning, SEK				
Inklusive större engångsposter	2:91	3:71	12:78	13:61
Exklusive större engångsposter	2:91	2:91	12:77	12:80
Antal utestående aktier vid periodens slut	199 088 729	199 293 600	199 088 729	199 045 521
Genomsnittligt antal utestående aktier, före utspädning	199 121 311	199 261 303	199 448 328	198 930 422
Genomsnittligt antal utestående aktier, efter utspädning	199 209 072	199 790 902	199 677 417	199 274 054

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 5 MSEK (6).

Koncernens resultaträkning i sammandrag

MSEK	januari-mars		förändring		helår	
	2014	2013	%	april 2013- mars 2014	2013	%
Nettoomsättning inkl. tobaksskatt	5 697	5 759		24 929	24 991	
Avgår, tobaksskatt	-2 683	-2 777		-12 287	-12 381	
Nettoomsättning	3 014	2 982	1	12 642	12 610	0
Kostnad för sålda varor	-1 561	-1 527		-6 682	-6 647	
Bruttoresultat	1 452	1 455	0	5 960	5 963	0
Försäljnings- och administrationskostnader	-637	-618		-2 576	-2 556	
Resultatandelar i intresseföretag och joint ventures	43	35		295	287	
Realisationsvinst från försäljning av tomt	-	159		2	161	
Rörelseresultat	858	1 031	-17	3 681	3 855	-4
Finansiella intäkter	8	8		34	34	
Finansiella kostnader	-134	-144		-568	-578	
Finansnetto	-126	-136		-535	-544	
Resultat före skatt	732	895	-18	3 147	3 310	-5
Skatter	-152	-154		-597	-600	
Periodens resultat	580	741	-22	2 550	2 711	-6
<i>Hänförligt till:</i>						
Moderbolagets aktieägare	580	740		2 551	2 712	
Innehav utan bestämmande inflytande	0	0		-1	-1	
Periodens resultat	580	741	-22	2 550	2 711	-6
Resultat per aktie, före utspädning, SEK						
Inklusive större engångsposter	2:91	3:72		12:79	13:63	
Exklusive större engångsposter	2:91	2:92		12:78	12:82	
Resultat per aktie, efter utspädning, SEK						
Inklusive större engångsposter	2:91	3:71		12:78	13:61	
Exklusive större engångsposter	2:91	2:91		12:77	12:80	

Koncernens rapport över totalresultat

MSEK	januari-mars		helår	
	2014	2013	april 2013- mars 2014	2013
Periodens resultat	580	741	2 550	2 711
<i>Övrigt totalresultat som har eller kommer att omföras till resultaträkningen</i>				
Omräkningsdifferens i utländsk verksamhet	22	-117	267	127
Omräkningsdifferens överfört till periodens resultat	-	-	0	0
Effektiv andel av förändringar i verkligt värde på kassaflödessäkringar	-32	19	-80	-28
Andelar i intresseföretags och joint ventures övrigt totalresultat	11	75	-211	-147
Skatt hänförlig till poster i övrigt totalresultat	7	-4	18	6
Delsumma, netto efter skatt	8	-27	-7	-42
<i>Övrigt totalresultat som inte kommer att omföras till resultaträkningen</i>				
Aktuariella vinster och förluster avseende pensioner, inklusive särskild löneskatt	-81	183	96	359
Andelar i intresseföretags och joint ventures övrigt totalresultat	0	-	5	5
Skatt hänförlig till poster i övrigt totalresultat	32	-73	-38	-144
Delsumma, netto efter skatt	-49	109	63	221
Periodens totalresultat	539	823	2 606	2 889
<i>Hänförligt till:</i>				
Moderbolagets aktieägare	539	822	2 607	2 890
Innehav utan bestämmande inflytande	0	0	-1	-1
Periodens totalresultat	539	823	2 606	2 889

Koncernens balansräkning i sammandrag

MSEK	31 mars 2014	31 december 2013
Immateriella tillgångar	963	973
Materiella anläggningstillgångar	2 026	2 027
Andelar i intresseföretag och joint ventures	4 342	4 506
Övriga långfristiga finansiella fordringar ¹⁾	1 207	1 165
Kortfristiga operativa tillgångar	2 686	3 038
Övriga kortfristiga placeringar och kortfristiga finansiella tillgångar ²⁾	3	8
Likvida medel	3 640	3 164
Summa tillgångar	14 866	14 881
Eget kapital hänförligt till moderbolagets aktieägare	-262	-786
Innehav utan bestämmande inflytande	1	1
Summa eget kapital	-261	-785
Långfristiga avsättningar	1 012	1 031
Långfristiga räntebärande skulder	8 432	9 420
Övriga långfristiga finansiella skulder ³⁾	1 574	1 440
Kortfristiga avsättningar	96	103
Kortfristiga räntebärande skulder	1 447	920
Övriga kortfristiga skulder ⁴⁾	2 566	2 751
Summa eget kapital och skulder	14 866	14 881

¹⁾ Inkluderar pensionstillgångar om 83 MSEK (84) och valutakurssäkringar om 62 MSEK (55) av moderbolagets obligationslån upptagna i valutor andra än svenska kronor.

²⁾ Valutakurssäkringar om 3 MSEK (8) av moderbolagets obligationslån.

³⁾ Inkluderar pensionskulder om 1 235 MSEK (1 128) och valutakurssäkringar om 194 MSEK (202) av moderbolagets obligationslån upptagna i valutor andra än svenska kronor.

⁴⁾ Inkluderar kortfristiga valutakurssäkringar om 13 MSEK (29) av moderbolagets obligationslån upptagna i valutor andra än svenska kronor.

Koncernens kassaflöde i sammandrag

MSEK	januari–mars	
	2014	2013
<i>Den löpande verksamheten</i>		
Resultat före skatt	732	895
Resultatandelar i intresseföretag och joint ventures	-43	-35
Utdelningar erhållna från intresseföretag	225	229
Poster som inte ingår i kassaflöde m.m.	110	-55
Betald inkomstskatt	-66	-128
Kassaflöde från den löpande verksamheten före förändringar av rörelsekapital	958	907
Kassaflöde från förändringar av rörelsekapital	69	-264
Kassaflöde från den löpande verksamheten	1 027	643
<i>Investeringsverksamheten</i>		
Förvärv av materiella anläggningstillgångar	-56	-70
Avyttring av materiella anläggningstillgångar	0	0
Förvärv av immateriella tillgångar	-	-5
Investeringar i intresseföretag och joint ventures ¹⁾	-	5
Förändring i finansiella fordringar m.m.	0	-1
Kassaflöde från investeringsverksamheten	-56	-72
<i>Finansieringsverksamheten</i>		
Förändring av lån	-485	-12
Återköp av egna aktier	-68	-138
Av personal inlösta aktieoptioner	53	89
Övrigt	0	-8
Kassaflöde från finansieringsverksamheten	-501	-69
Ökning likvida medel	470	502
Likvida medel vid periodens början	3 164	2 824
Valutakursdifferens i likvida medel	5	5
Likvida medel vid periodens slut	3 640	3 331

¹⁾ Kassaflöde från avyttrad verksamhet under 2013 avser ytterligare betalning avseende avyttringen av Swedish Match UK som såldes under 2008.

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 2013	-2 053	2	-2 051
Periodens resultat	740	0	741
Periodens övrigt totalresultat, netto efter skatt	82	0	82
Periodens totalresultat	822	0	823
Återköp av egna aktier	-138	-	-138
Av personal inlösta aktieoptioner	89	-	89
Utgående eget kapital per 31 mars 2013	-1 280	3	-1 277
Ingående eget kapital per 1 januari 2014	-786	1	-785
Periodens resultat	580	0	580
Periodens övrigt totalresultat, netto efter skatt	-41	0	-41
Periodens totalresultat	539	0	539
Återköp av egna aktier	-68	-	-68
Av personal inlösta aktieoptioner	53	-	53
Utgående eget kapital per 31 mars 2014	-262	1	-261

Moderbolagets resultaträkning i sammandrag

MSEK	januari-mars	
	2014	2013
Nettoomsättning	12	13
Administrationskostnader	-45	-57
Rörelseresultat	-32	-44
Resultat från andelar i koncernföretag	-	757
Finansnetto	-255	-298
Resultat före skatt	-288	414
Skatter	63	75
Periodens resultat	-225	490

Moderbolagets rapport över totalresultat

MSEK	januari-mars	
	2014	2013
Periodens resultat	-225	490
<i>Övrigt totalresultat som har eller kommer att omföras till resultaträkningen</i>		
Effektiv andel av förändringar i verkligt värde på kassaflödessäkringar	-32	19
Skatt hänförligt till poster i övrigt totalresultat	7	-4
Delsumma, netto efter skatt	-25	15
Periodens totalresultat	-250	505

Moderbolagets balansräkning i sammandrag

MSEK	31 mars 2014	31 mars 2013	31 december 2013
Immateriella och materiella anläggningstillgångar	1	1	1
Finansiella anläggningstillgångar	51 106	51 338	51 092
Omsättningstillgångar	139	140	2 140
Summa tillgångar	51 245	51 479	53 233
Eget kapital	21 927	21 686	22 192
Obeskattade reserver	290	230	290
Avsättningar	69	85	77
Långfristiga skulder	26 860	27 300	27 820
Kortfristiga skulder	2 099	2 178	2 853
Summa skulder	29 028	29 563	30 750
Summa eget kapital och skulder	51 245	51 479	53 233

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 redovisningsstandarder samt ändringar och tolkningsuttalanden för redan gällande standarder som trädde i kraft den 1 januari 2014; *IFRS 10 Koncernredovisning, IFRS 11 Samarbetsarrangemang, IFRS 12 Upplysningar om andelar i andra företag*, ändringar i *IAS 27 Separata finansiella rapporter*, ändringar i *IAS 28 Innehav i intressebolag* och ändringar i *IAS 32 Finansiella instrument: Klassificering*, har inte föranlett några ändringar i redovisningen av koncernens finansiella resultat eller ställning.

I denna rapport har samma redovisningsprinciper och beräkningsgrunder som användes i årsredovisningen för 2013 tillämpats utöver de som omnämnts ovan.

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 31 mars 2014 uppgick fordringar på dessa bolag till 41 MSEK (38) och skulder till dessa bolag uppgick till 9 MSEK (6). Den totala försäljningen till intresseföretag och joint ventures för det första kvartalet 2014 uppgick till 52 MSEK (50) och totala inköp från intresseföretag och joint ventures uppgick till 27 MSEK (15).

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

Not 4 – Bokfört värde och verkligt värde

Nedanstående tabell visar bokfört värde och verkligt värde för finansiella instrument per den 31 mars 2014.

Bokfört värde och verkligt värde	Poster redovisade till verkligt värde i resultaträkningen	Lån och fordringar	Övriga finansiella skulder	Kassaflödes-säkringar	Summa bokfört värde	Beräknat verkligt värde
MSEK						
Kundfordringar	-	1 106	-	-	1 106	1 106
Långfristiga fordringar	-	-	-	62	62	62
Övriga fordringar	3	-	-	-	3	3
Likvida medel	-	3 640	-	-	3 640	3 640
Summa tillgångar	3	4 746	-	62	4 811	4 811
Räntebärande skulder	-	-	9 879	-	9 879	10 508
Övriga skulder	-	-	-	349	349	349
Leverantörsskulder	-	-	449	-	449	449
Summa skulder	-	-	10 328	349	10 677	11 306

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 2013.

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 6 760 MSEK av vilka 5 931 MSEK är kassaflödessäkringar.

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

	januari–mars	förändring	helår
MDKK	2014	2013	% 2013
Nettoomsättning	1 310	1 305	0
Bruttoresultat	635	646	-2
Rörelsekostnad	-510	-528	-2
Rörelseresultat	126	118	6
Finansnetto	-25	-18	-104
Skatter	-26	-27	-103
Periodens nettoresultat	75	74	1
EBITDA	221	215	3
MSEK			
Swedish Match resultatandel i STG	43	41	6
Justering estimat jämfört med faktiskt utfall	5	-2	-7
Swedish Match rapporterade resultatandel i STG	49	39	24

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.

KVARTALSDATA

Koncernens resultaträkning i sammandrag

MSEK	2014	2013				2012			
	Q1	Q4	Q3	Q2	Q1	Q4	Q3	Q2	Q1
Nettoomsättning inklusive tobaksskatt	5 697	6 284	6 518	6 430	5 759	6 461	6 651	6 568	5 769
Avgår, tobaksskatt	-2 683	-3 106	-3 288	-3 210	-2 777	-3 313	-3 443	-3 355	-2 852
Nettoomsättning	3 014	3 178	3 230	3 220	2 982	3 148	3 208	3 213	2 917
Kostnad för sålda varor	-1 561	-1 698	-1 749	-1 673	-1 527	-1 586	-1 617	-1 558	-1 376
Bruttoresultat	1 452	1 481	1 481	1 546	1 455	1 562	1 591	1 655	1 541
Försäljnings- och adm. kostnader	-637	-633	-638	-668	-618	-667	-640	-710	-635
Resultatandelar i intresseföretag och joint ventures	43	84	81	87	35	91	72	107	66
	858	932	924	966	872	986	1 022	1 052	972
<i>Större engångsposter</i>									
Justering av realisationsvinst från överförda verksamheter till STG	-	-	-	-	-	-	-	30	-
Realisationsvinst från försäljning av tomt	-	-	-	2	159	-	-	-	-
Rörelseresultat	858	932	924	968	1 031	986	1 022	1 082	972
Finansiella intäkter	8	9	9	8	8	10	11	12	6
Finansiella kostnader	-134	-137	-151	-146	-144	-146	-152	-151	-140
Finansnetto	-126	-128	-142	-138	-136	-137	-141	-140	-134
Resultat före skatt	732	804	782	830	895	850	881	942	838
Skatter	-152	-128	-154	-163	-154	-63	-188	-183	-170
Periodens resultat	580	675	628	667	741	787	693	759	668
<i>Hänförligt till:</i>									
Moderbolagets aktieägare	580	675	629	667	740	787	693	759	667
Innehav utan bestämmande inflytande	0	0	-1	0	0	0	0	0	0
Periodens resultat	580	675	628	667	741	787	693	759	668

Nettoomsättning per produktområde

MSEK	2014	2013				2012			
	Q1	Q4	Q3	Q2	Q1	Q4	Q3	Q2	Q1
Snus och moist snuff	1 154	1 247	1 217	1 230	1 173	1 280	1 263	1 300	1 206
Övriga tobaksprodukter	687	590	622	687	664	601	689	696	675
Tändprodukter	315	345	332	326	328	341	311	336	350
Övrig verksamhet	858	996	1 058	976	816	926	944	880	687
Nettoomsättning	3 014	3 178	3 230	3 220	2 982	3 148	3 208	3 213	2 917

Rörelseresultat per produktområde

MSEK	2014	2013				2012			
	Q1	Q4	Q3	Q2	Q1	Q4	Q3	Q2	Q1
Snus och moist snuff	505	562	553	546	534	593	607	581	568
Övriga tobaksprodukter	267	228	246	295	260	248	300	316	297
Tändprodukter	55	63	56	53	59	61	44	60	57
Övrig verksamhet	-18	-18	-19	-22	-20	-18	-8	-20	-19
Rörelseresultat från produktområden	809	835	836	871	832	883	942	938	903
Resultatandel i STG	49	97	88	95	39	103	80	114	69
Delsumma	858	932	924	966	872	986	1 022	1 052	972
Justering av realisationsvinst från överförda verksamheter till STG	-	-	-	-	-	-	-	30	-
Realisationsvinst från försäljning av tomt	-	-	-	2	159	-	-	-	-
Summa större engångsposter	-	-	-	2	159	-	-	30	-
Rörelseresultat	858	932	924	968	1 031	986	1 022	1 082	972

Rörelsemarginal per produktområde¹⁾

Procent	2014	2013				2012			
	Q1	Q4	Q3	Q2	Q1	Q4	Q3	Q2	Q1
Snus och moist snuff	43,8	45,1	45,4	44,4	45,5	46,3	48,0	44,7	47,1
Övriga tobaksprodukter	38,8	38,6	39,6	42,9	39,2	41,2	43,5	45,4	44,0
Tändprodukter	17,6	18,1	16,8	16,2	17,8	17,9	14,0	17,9	16,3
Rörelsemarginal från produktområden²⁾	26,9	26,3	25,9	27,1	27,9	28,0	29,4	29,2	31,0
Rörelsemarginal³⁾	28,5	29,3	28,6	30,0	29,2	31,3	31,9	32,7	33,3

¹⁾ Exklusive större engångsposter.

²⁾ Exklusive resultatandel i STG.

³⁾ Inklusive resultatandel i STG.

SNUS

THE LAB

Hösten 2008 satte Swedish Match samman ett utvecklingsteam bestående av forskare, designers och snusare med uppdraget att framställa ett nytt snus och innovationsarbetet ledde fram till snusvarumärket The LAB.

Förutom nya snusblandningar och en dosa med avskalade linjer och detaljer ledde innovationsarbetet fram till ett helt nytt långsmalt format på prillan, kallad Slim. Slim är anpassad för att fylla ut under läppen men synas mindre. Den är torr på ytan för låg rinnighet och lätt befuktad för att ge en långvarig smakrelease.

Efter den första introduktionen av The LAB under 2009 har en rad produkter inom familjen introducerats på den Skandinaviska marknaden, bland annat The LAB 06 och The LAB 13 Formula+.

The LAB Fresh har efter ett framgångsrikt produktutvecklingsarbete relanserats i tre olika varianter: Mint, Lemon och Cool Mint. The LAB Fresh är ett snuskoncept med mildare smaker och en kylande känsla under läppen.

För mer information om The LAB och The LAB Fresh, se www.svensktsnus.se.



Swedish Match utvecklar, tillverkar och säljer kvalitetsprodukter under marknadsledande varumärken inom produktområdena Snus och moist snuff, Övriga 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 och moist snuff. 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

