

Halvårsrapport januari – juni 2013

- **Nettoomsättningen för det andra kvartalet uppgick till 3 220 MSEK (3 213). I lokala valutor ökade nettoomsättningen för det andra kvartalet med 3 procent.**
- **Rörelseresultatet från produktområden¹⁾ för det andra kvartalet minskade med 7 procent till 871 MSEK (938). I lokala valutor minskade rörelseresultatet från produktområden¹⁾ för det andra kvartalet med 5 procent.**
- **Rörelseresultatet²⁾ minskade med 11 procent till 968 MSEK (1 082) för det andra kvartalet.**
- **Resultat per aktie (före utspädning), exklusive större engångsposter, för det andra kvartalet uppgick till 3:33 SEK (3:57).**

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.

VD Lars Dahlgren kommenterar:

Under det andra kvartalet rapporterade Swedish Match en stabil försäljning medan rörelseresultatet minskade till följd av fortsatt negativa valutaeffekter, investeringar bakom svenskt snus internationellt samt åtgärder för att hantera konkurrenssituationen för snus i Sverige. I USA har konkurrensen på cigarrmarknaden ökat i och med introduktionen av ett flertal lågprisprodukter som har tagit marknadsandelar och ökat prispressen inom kategorin. Vad gäller svenskt snus i USA är jag däremot mycket nöjd med utvecklingen för varumärket General, såväl med distributionsutvidgningen som med de solida volym- och marknadsandelsökningarna.

Konkurrenssituationen inom lågprissegmentet på den svenska snusmarknaden har varit fortsatt intensiv under kvartalet, och Swedish Match har vidtagit en rad åtgärder för att möta konkurrensen, inklusive en ambitiös produktlanseringsplan inom alla prissegment och en konkurrenskraftig prissättning av vårt lågprisvarumärke Kaliber. Tillväxten inom lågprissegmentet fortsätter att påverka produktmixen negativt, men vi ser positiva och tydliga tecken på att våra åtgärder ger resultat, med ökade marknadsandelar i synnerhet inom lågprissegmentet, men även med en mer stabil utveckling av vår totala marknadsandel. Det är också positivt att notera att den starka volymtillväxten i både Sverige och Norge har fortsatt under kvartalet och att vi ser indikationer på att migreringstakten från premiumprodukter till lågprisprodukter i Sverige har avmattats.

På marknaden för amerikanskt snus har framgången för våra portionssnusprodukter och våra större förpackningar (tubs) fortsatt under kvartalet och även om volymerna, mätt i antal dosor, var lägre än föregående år, så ökade de jämfört med det första kvartalet, och rörelseresultatet i lokal valuta var högre än under det andra kvartalet föregående år. Vår

expansion av snusvarumärket General fortsatte i rask takt, och distribueras nu till över 17 000 butiker. Baserat på de senaste uppgifterna från Nielsen är General nu det näst största varumärket inom kategorin för svenskt snus i USA, trots att produkten fortfarande finns i relativt få butiker jämfört med konkurrerande varumärken. Utöver våra satsningar med General i USA, fortsätter testlanseringarna för snus genom SMPM International i Kanada, St. Petersburg (Ryssland), Tel Aviv (Israel) och Malaysia.

På den amerikanska marknaden för cigarrer har den ökande konkurrensen resulterat i lägre volymer och nettopriser jämfört med våra förväntningar. Kategoritillväxten var stark och våra volymer ökade med 6 procent under det andra kvartalet jämfört med samma kvartal föregående år, men rörelseresultatet i lokal valuta minskade, påverkat negativt av förändrade redovisningsprinciper för pensioner. Vi har beslutat om ett flertal åtgärder under den andra halvan av 2013 för att hantera konkurrenssituationen. Trots att vi är övertygade om att vi fortfarande kommer att generera en bra volymtillväxt för helåret, kommer konkurrenssituationen att kräva större satsningar än vad vi tidigare förutsåg, vilket innebär en begränsning för årets vinsttillväxt.

Inom produktområdet Andra tobaksprodukter har den hårdnande marknadssituationen för cigarrer delvis kompenseras av en stabilare utveckling för vår tuggtobaksverksamhet. Det finns tecken på att marknaden för tuggtobak minskar något mindre än den historiska trenden. Under kvartalet fortsatte vi att ta marknadsandelar, i synnerhet inom premiumsegmentet, och både nettoomsättning och rörelseresultat ökade jämfört med föregående år i lokal valuta.

Våra verksamheter inom produktområdet Tändprodukter uppvisade resultat i linje med våra förväntningar under kvartalet, med solid tillväxt för tändare, medan vi för tändstickor såg relativt kraftiga volymnedgångar och ogynnsamma valutakursförändringar på vissa nyckelmarknader.

För Scandinavian Tobacco Group förbättrades nettovinsten betydligt jämfört med det första kvartalet, men var lägre än föregående års andra kvartal främst till följd av en svag marknad för maskintillverkade cigarrer.

Sammandrag av koncernens resultaträkning

MSEK	april-juni		januari-juni		helår
	2013	2012	2013	2012	2012
Nettoomsättning	3 220	3 213	6 202	6 130	12 486
Rörelseresultat från produktområden ¹⁾	871	938	1 704	1 841	3 666
Rörelseresultat ²⁾	968	1 082	1 999	2 054	4 062
Resultat före skatt	830	942	1 725	1 780	3 511
Periodens resultat	667	759	1 408	1 427	2 907
Resultat per aktie, före utspädning (SEK)	3:34	3:72	7:05	6:99	14:33
Resultat per aktie, exklusive större engångsposter, före utspädning (SEK)	3:33	3:57	6:24	6:84	14:18

1) Exklusive resultatandel i STG och större engångsposter.

2) Inklusive resultatandel i STG och större engångsposter.

Nettoomsättning och resultat för det andra kvartalet

Nettoomsättningen för andra kvartalet 2013 var i linje med andra kvartalet föregående år och uppgick till 3 220 MSEK (3 213). Valutaomräkning har påverkat jämförelsen av nettoomsättningen negativt med 83 MSEK. I lokala valutor ökade nettoomsättningen med 3 procent.

Nettoomsättningen för produktområdet Snus för det andra kvartalet minskade med 5 procent till 1 230 MSEK (1 300) och rörelseresultatet minskade med 6 procent till 546 MSEK (581). I lokala valutor minskade nettoomsättningen med 4 procent. Rörelsemarginalen för produktområdet Snus uppgick till 44,4 procent (44,7).

Nettoomsättningen för snus i Skandinavien minskade med 4 procent jämfört med andra kvartalet föregående år med 3 procent lägre leveransvolym. Nettoomsättningen ökade i Norge och minskade i Sverige. Rörelseresultatet för snus i Skandinavien minskade jämfört med samma kvartal föregående år medan rörelsemarginalen förbättrades något.

I USA var nettoomsättningen för svenskt och amerikanskt snus i lokal valuta under det andra kvartalet 4 procent lägre än under samma period föregående år, med volymminskningar för amerikanskt snus som delvis kompenserades av volymtillväxt för svenskt snus. Marknadsinvesteringarna för svenskt snus i USA var högre än under föregående år. I USA ökade rörelseresultatet för amerikanskt snus något i lokal valuta, men kompenserade inte för de ökade satsningarna på expansionen av snus under varumärket General.

För produktområdet Andra tobaksprodukter minskade nettoomsättningen för det andra kvartalet med 1 procent till 687 MSEK (696). I lokal valuta ökade nettoomsättningen med 4 procent. Rörelseresultatet i lokal valuta var 2 procent lägre än under det andra kvartalet föregående år och det rapporterade rörelseresultatet minskade med 7 procent till 295 MSEK (316). Valutaomräkning har påverkat jämförelsen av nettoomsättning och rörelseresultat negativt med 40 MSEK respektive 16 MSEK. Jämfört med det andra kvartalet föregående år ökade nettoomsättningen i lokal valuta både för cigarrer och för tuggtobak i USA. Rörelsemarginalen för Andra tobaksprodukter uppgick till 42,9 procent (45,4). Rörelsemarginalen har påverkats negativt av en förändrad redovisning av tobaksskatt och pensioner.

Rörelseresultatet från produktområden minskade med 7 procent till 871 MSEK (938). I lokala valutor minskade rörelseresultatet med 5 procent. Valutaomräkningar har påverkat jämförelsen negativt med 20 MSEK. Rörelsemarginalen från produktområden för det andra kvartalet uppgick till 27,1 procent (29,2).

Resultatandelen i STG, efter finansnetto och skatt, uppgick till 95 MSEK (114, inklusive en positiv justering om 3 MSEK hänförlig till skillnaden mellan estimat och faktiskt utfall för föregående period).

Rörelseresultatet inklusive resultatandelen i STG och större engångsposter minskade till 968 MSEK (1 082) under andra kvartalet. Rörelsemarginalen inklusive resultatandelen i STG för det andra kvartalet uppgick till 30,0 procent (32,7). EBITDA-marginalen var 32,0 procent (35,1).

Resultat per aktie, före utspädning, exklusive större engångsposter, för det andra kvartalet uppgick till 3:33 SEK (3:57), medan resultat per aktie, efter utspädning, exklusive större engångsposter, uppgick till 3:32 SEK (3:55).

Nettoomsättning och resultat för de första sex månaderna

Nettoomsättningen för de första sex månaderna uppgick till 6 202 MSEK (6 130). Rörelseresultatet från produktområden minskade till 1 704 MSEK (1 841). I lokala valutor ökade nettoomsättningen med 4 procent och rörelseresultatet minskade med 5 procent. Valutaomräkning har påverkat jämförelsen av rörelseresultatet negativt med 37 MSEK. Rörelsemarginalen från produktområden för de första sex månaderna var 27,5 procent (30,0).

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 sex månaderna 2013.

Rörelseresultatet, inklusive resultatandel i STG och större engångsposter, uppgick till 1 999 MSEK (2 054). Resultatandelen i STG uppgick till 134 MSEK (183) för de första sex månaderna. Rörelsemarginalen, inklusive resultatandel i STG, under de första sex månaderna uppgick till 29,6 procent (33,0). EBITDA-marginalen var 31,8 procent (35,5).

Resultat per aktie, före utspädning, exklusive större engångsposter, för de första sex månaderna uppgick till 6:24 SEK (6:84), medan resultat per aktie, efter utspädning, exklusive större engångsposter, uppgick till 6:23 SEK (6:79).

Nettoomsättning per produktområde

MSEK	april-juni		förändring %	januari-juni		förändring %	helår 2012
	2013	2012		2013	2012		
Snus	1 230	1 300	-5	2 403	2 506	-4	5 049
Andra tobaksprodukter	687	696	-1	1 352	1 371	-1	2 661
Tändprodukter	326	336	-3	654	686	-5	1 339
Övrig verksamhet	976	880	11	1 793	1 567	14	3 437
Nettoomsättning	3 220	3 213	0	6 202	6 130	1	12 486

Rörelseresultat per produktområde

MSEK	april-juni		förändring %	januari-juni		förändring %	helår 2012
	2013	2012		2013	2012		
Snus	546	581	-6	1,080	1,149	-6	2,349
Andra tobaksprodukter	295	316	-7	555	613	-10	1,161
Tändprodukter	53	60	-12	112	117	-5	222
Övrig verksamhet	-22	-20		-43	-39		-65
Rörelseresultat från produktområden	871	938	-7	1,704	1,841	-7	3,666
Resultatandel i STG	95	114	-17	134	183	-27	366
Delsumma	966	1,052	-8	1,837	2,024	-9	4,032
Justering av realisationsvinst från överförda verksamheter till STG	-	30		-	30		30
Realisationsvinst från försäljning av tomt	2	-		161	-		-
Summa större engångsposter	2	30		161	30		30
Rörelseresultat	968	1,082	-11	1,999	2,054	-3	4,062

Koncernens finansnetto uppgick till -138 MSEK (-140) för det andra kvartalet och -274 MSEK (-274) för de första sex månaderna. För att summera till koncernens resultat före skatt för det andra kvartalet om 830 MSEK (942) och 1 725 MSEK (1 780) för de sex första månaderna ska finansnettot subtraheras från rörelseresultatet.

Rörelsemarginal per produktområde¹⁾

Procent	april-juni		januari-juni		helår 2012
	2013	2012	2013	2012	
Snus	44,4	44,7	44,9	45,9	46,5
Andra tobaksprodukter	42,9	45,4	41,1	44,7	43,6
Tändprodukter	16,2	17,9	17,1	17,0	16,6
Rörelsemarginal från produktområden²⁾	27,1	29,2	27,5	30,0	29,4
Rörelsemarginal³⁾	30,0	32,7	29,6	33,0	32,3

1) Exklusive större engångsposter.

2) Exklusive resultatandel i STG.

3) Inklusive resultatandel i STG.

EBITDA per produktområde¹⁾

MSEK	april-juni		föränd- ring %	januari-juni		föränd- ring %	helår 2012
	2013	2012		2013	2012		
Snus	584	622	-6	1 159	1 233	-6	2 518
Andra tobaksprodukter	307	338	-9	580	657	-12	1 238
Tändprodukter	61	69	-12	128	136	-6	258
Övrig verksamhet	-16	-16		-32	-32		-52
EBITDA från produktområden	937	1 013	-8	1 835	1 993	-8	3 962
Resultatandel i STG	95	114	-17	134	183	-27	366
EBITDA²⁾	1 031	1 128	-9	1 969	2 176	-10	4 328

1) Exklusive större engångsposter.

2) Inklusive resultatandel i STG.

EBITDA marginal per produktområde¹⁾

Procent	april-juni		januari-juni		helår 2012
	2013	2012	2013	2012	
Snus	47,5	47,8	48,2	49,2	49,9
Andra tobaksprodukter	44,7	48,6	42,9	47,9	46,5
Tändprodukter	18,8	20,7	19,6	19,8	19,3
EBITDA marginal från produktområden²⁾	29,1	31,5	29,6	32,5	31,7
EBITDA marginal³⁾	32,0	35,1	31,8	35,5	34,7

1) Exklusive större engångsposter.

2) Exklusive resultatandel i STG.

3) Inklusive resultatandel i STG.

Snus

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. De största varumärkena i Sverige är General, Ettan, Grovsnus, Göteborgs Rapé, Catch, Kaliber och Kronan och i USA Longhorn, Timber Wolf, Red Man och General.

* 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.

Det andra kvartalet

I lokala valutor minskade nettoomsättningen för produktområdet Snus under andra kvartalet med 4 procent jämfört med samma kvartal föregående år. Den rapporterade nettoomsättningen minskade med 5 procent till 1 230 MSEK (1 300). Rörelseresultatet minskade med 6 procent till 546 MSEK (581) och inkluderar en rörelseförlust för den internationella snusexpansionen i USA och genom SMPM International uppgående till 82 MSEK (67). Rörelsemarginalen för produktområdet var 44,4 procent (44,7).

I Skandinavien minskade leveransvolymerna mätt i antal dosor med 3 procent jämfört med andra kvartalet föregående år. Leveransvolymerna minskade i Sverige och ökade i Norge. Enligt Swedish Match beräkningar har Swedish Match underliggande volymer minskat med omkring 2 procent, med en nedgång för Sverige och Travel Retail kombinerat som delvis kompenseras av fortsatt volymtillväxt i Norge.

Den underliggande volymminskningen för Sverige och Travel Retail kombinerat är en konsekvens av en lägre marknadsandel för Swedish Match under det andra kvartalet jämfört med samma period föregående år. För tolvveckorsperioden som avslutades den 16 juni 2013 rapporterade Nielsen en total marknadsandel (exklusive tobaksaffärer) för Swedish Match mätt i volym på den svenska marknaden på 73,0 procent jämfört med 78,2 procent under motsvarande period föregående år. Beräknat i värde var den totala marknadsandelen 79,2 procent jämfört med 82,9 procent under motsvarande period föregående år. Swedish Match totala marknadsandelstapp i Sverige beror till största delen på tillväxten inom lågprissegmentet, som är det segment inom vilket Swedish Match har sin lägsta marknadsandel. Tillväxten inom lågprissegmentet har bidragit till en stark volymtillväxt för den svenska totalmarknaden, vilken enligt Swedish Match beräkningar uppgick till över 5 procent under det andra kvartalet jämfört med det andra kvartalet 2012. Även den norska marknaden fortsatte att visa stark volymtillväxt under kvartalet och ökade med nästan 10 procent.

Nettoomsättningen i Skandinavien minskade med knappt 4 procent för det andra kvartalet jämfört med andra kvartalet föregående år, till följd av lägre volymer kombinerat med mixeffekter på den svenska marknaden. I Skandinavien minskade rörelseresultatet medan rörelsemarginalen ökade något jämfört med föregående år.

Expansionen för snusvarumärket General i USA fortsatte under det andra kvartalet och produkten finns för närvarande i fler än 17 000 butiker, en ökning från 13 000 i slutet av första kvartalet. Kategoritillväxten för svenskt snus i USA har accelererat och översteg 7 procent i den senaste tolvveckorsperioden enligt Nielsen. Marknadsandelen för varumärket General har mer än fördubblats sedan i slutet av 2012, från 3,3 procent för fyraveckorsperioden som avslutades den 22 december 2012 till 7,4 procent för fyraveckorsperioden som avslutades den 8 juni 2013 (Nielsen). En del av denna andelsökning beror på utökad distribution, men den är också en följd av en stadigt ökande försäljning i de butiker som sålde produkten under bägge perioderna. Marknadskostnaderna under den första halvan av året och under det andra kvartalet ökade jämfört med föregående år, främst till följd av utökad distribution. Swedish Match beräknar att bolaget kommer att utöka antalet butiker där General distribueras till cirka 20 000 i slutet av 2013, en ökning med 10 000 butiker jämfört med i slutet av 2012, och den större delen av denna expansion har redan skett under det första halvåret. 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 6 procent jämfört med föregående års andra kvartal, men

ökade med 5 procent jämfört med det första kvartalet. För de nya större förpackningarna (tubs) under varumärket Longhorn och även för amerikanskt snus i portionsformat ökade volymerna betydligt jämfört med föregående år omräknat i antal dosor. För amerikanskt snus totalt sett, ökade rörelseresultatet i lokal valuta betydligt jämfört med det första kvartalet och ökade något jämfört med det andra kvartalet föregående år.

De första sex månaderna

För de första sex månaderna minskade nettoomsättningen för produktområdet till 2 403 MSEK (2 506) och rörelseresultatet minskade till 1 080 MSEK (1 149) och inkluderade en rörelseförlust för den internationella snusexpansionen i USA och genom SMPM International uppgående till 144 MSEK (102). Rörelsemarginalen för produktområdet uppgick till 44,9 procent (45,9).

I Skandinavien minskade nettoomsättningen med 3 procent medan leveransvolymerna minskade med något över 2 procent. Rörelsemarginalen var högre jämfört med föregående år.

I USA minskade nettoomsättningen för amerikanskt snus för de första sex månaderna jämfört med föregående år, och volymerna minskade med 6 procent. Även rörelseresultatet för amerikanskt snus minskade.

Under de första sex månaderna 2013 fortsatte SMPM International (joint venture-företaget mellan Swedish Match och Philip Morris International; 50 procent ägt av Swedish Match) testlanseringarna för snus i Kanada, Ryssland, Israel och Malaysia.

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 andra kvartalet

I lokal valuta ökade nettoomsättningen under det andra kvartalet för produktområdet Andra tobaksprodukter med mer än 4 procent jämfört med samma period föregående år medan rörelseresultatet var något lägre. Rapporterad nettoomsättning för produktområdet uppgick till 687 MSEK (696) och rapporterat rörelseresultat var 295 MSEK (316). I lokal valuta ökade nettoomsättningen för både cigarrer och tuggtobak. Rörelsemarginalen uppgick till 42,9 procent (45,4). Exklusive de förändrade redovisningsprinciperna för pensioner, beskrivna i Not 1 – Redovisningsprinciper, ökade rörelseresultatet i lokal valuta något jämfört med föregående år. Rörelsemarginalen har, i jämförelse med föregående år, också påverkats negativt av förändrad redovisning av tobaksskatt för cigarrer till följd av en ändring i logistikkedjan.

Under det andra kvartalet var volymökningen för cigarrer 6 procent, vilket var under förväntan, till följd av att ett antal nya konkurrerande lågprisvarumärken har börjat ta marknadsandelar inom kategorin. En positiv effekt av den ökade aktiviteten är att Nielsen rapporterar stark tillväxt för kategorin, som ökade nästan 8 procent under tolvveckorsperioden som avslutades den 8 juni 2013 jämfört med föregående år. Under samma period rapporterade Nielsen att Swedish Match volymer ökade med 15 procent jämfört med föregående år. Swedish Match kommer att lansera nya produkter under det tredje kvartalet för att hantera konkurrenssituationen samt även göra några prisjusteringar på befintliga produkter. Trots att Swedish Match är övertygade om att de

åtgärder som vidtas kommer att resultera i starkare volymtillväxt under årets andra hälft, kommer resultateffekten att understiga volymökningarna på grund av de ökade marknadsinvesteringarna. Marknadsplanen inklusive planen för nya produktintroduktioner under 2013 kommer att resultera i en jämnare fördelning av cigarrleveranserna under 2013 än under 2012. Följaktligen förväntas den största tillväxten för cigarrer i jämförelse med föregående år att ske under det fjärde kvartalet, som endast bidrog med 20 procent av årsvolymer under 2012.

För tuggtobak i USA minskade leveransvolymerna under det andra kvartalet med 2 procent jämfört med andra kvartalet föregående år, och Swedish Match ökade därmed sin marknadsandel i en minskande kategori. Nettoomsättningen i lokal valuta ökade då högre genomsnittspriser mer än väl kompenserade för volymminskningen.

De första sex månaderna

Nettoomsättningen för de första sex månaderna uppgick till 1 352 MSEK (1 371) medan rörelseresultatet uppgick till 555 MSEK (613). I lokal valuta ökade nettoomsättningen för de första sex månaderna med 4 procent medan rörelseresultatet minskade med 5 procent, negativt påverkat av den förändrade redovisningen av pensioner. Nettoomsättningen i lokal valuta ökade för cigarrer, medan rörelseresultatet minskade. Den ökade nettoomsättningen för cigarrer är ett resultat av 3 procent högre volymer samt en 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 sex månaderna 2012 då högre genomsnittspriser kompenserade för volymminskningen om 6 procent. Rörelseresultatet för tuggtobak i lokal valuta ökade något jämfört med föregående år. Rörelsemarginalen för produktområdet var 41,1 procent (44,7).

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 andra kvartalet

Under det andra kvartalet uppgick nettoomsättningen för produktområdet Tändprodukter till 326 MSEK (336). Valutaomräkning har påverkat jämförelsen av nettoomsättningen negativt med 19 MSEK och i lokala valutor ökade nettoomsättningen med 3 procent. Rörelseresultatet uppgick till 53 MSEK (60) och rörelsemarginalen uppgick till 16,2 procent (17,9). I lokala valutor minskade rörelseresultatet med 6 procent. Nettoomsättning och rörelseresultat var högre i lokala valutor för tändare och var lägre för tändstickor jämfört med det andra kvartalet föregående år.

De första sex månaderna

Nettoomsättningen för produktområdet för de första sex månaderna minskade till 654 MSEK (686) och rörelseresultatet minskade till 112 MSEK (117). I lokala valutor ökade både nettoomsättningen och rörelseresultatet jämfört med föregående år. Jämfört med de första sex månaderna föregående år ökade rörelseresultatet för tändare och minskade för tändstickor. Rörelsemarginalen var 17,1 procent (17,0).

Övrig verksamhet

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

Det andra kvartalet

Nettoomsättningen för Övrig verksamhet för det andra kvartalet uppgick till 976 MSEK (880). Rörelseresultatet för Övrig verksamhet uppgick till -22 MSEK (-20).

De första sex månaderna

Nettoomsättningen för de första sex månaderna uppgick till 1 793 MSEK (1 567). Rörelseresultatet för de första sex månaderna var -43 MSEK (-39).

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, Partagas (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 andra kvartalet

STG:s nettoomsättning minskade med 2 procent till 1 536 MDKK (1 566) för det andra kvartalet jämfört med samma kvartal föregående år. Rapporterad EBITDA uppgick till 341 MDKK (349). Minskningen av EBITDA härrör enbart från maskintillverkade cigarrer då alla andra produktområden (piptobak, finskuren tobak, premiumcigarrer och "övrigt") rapporterade högre rörelseresultat.

För premiumcigarrer ökade nettoomsättningen till följd av både större leveransvolym och positiva mixeffekter i USA. Försäljningen genom postorder och internet fortsatte att vara stark. Ökningen i nettoomsättning bidrog till en förbättrad EBITDA.

Nettoomsättningen för maskintillverkade cigarrer minskade till följd av lägre volymer. Volymminskningen jämfört med samma period föregående år beror delvis på att föregående års volymer påverkades av en viss lageruppbyggnad i Frankrike innan implementeringen av ett nytt ERP-system för den europeiska cigarrverksamheten. Den lägre försäljningen ledde till att EBITDA minskade och resulterade i en lägre rörelsemarginal. EBITDA under det andra kvartalet var dock betydligt starkare än under det första kvartalet 2013.

För verksamheterna för finskuren tobak och piptobak ökade nettoomsättningen till följd av ökade volymer och högre genomsnittspriser. Den ökade bruttovinsten resulterade också i förbättrad EBITDA.

Finansnettot för kvartalet ökade till -32 MDKK (-7), främst till följd av positiva valutaeffekter under föregående års andra kvartal.

Periodens resultat uppgick till 168 MDKK (190).

Swedish Match resultatandel i STG för det andra kvartalet uppgick till 95 MSEK (114). Resultatandelen föregående år påverkades av en positiv justering om 3 MSEK som var

hänförlig till skillnaden mellan estimat och faktiskt utfall för föregående period. Exklusive justeringen uppgick Swedish Match resultatandel i STG till 95 MSEK (111).

De första sex månaderna

STG:s nettoomsättning minskade med 2 procent till 2 832 MDKK (2 898) för de första sex månaderna jämfört med samma period föregående år. Rapporterad EBITDA uppgick till 556 MDKK (608).

För premiumcigarrer ökade både nettoomsättning och EBITDA i lokala valutor, med oförändrade leveransvolymmer.

För maskintillverkade cigarrer minskade nettoomsättningen till följd av lägre volymer. Volymminskningen berodde delvis på fortsatt svåra marknadsvillkor, minskade lagervolymer i återförsäljarledet och viss lageruppbyggnad under den första halvan av 2012 på grund av förberedelserna inför implementeringen av ett nytt ERP-system. Den minskade försäljningen resulterade i en minskad EBITDA.

Verksamheten för finskuren tobak, ökade nettoomsättningen och EBITDA till följd av ett bättre genomsnittspris och lägre marknadsföringskostnader.

För piptobak ökade nettoomsättning och EBITDA, främst på grund av en förbättrad försäljningsmix som mer än kompenserade för en mindre volymminskning.

Finansnettot för STG för de första sex månaderna ökade till -50 MDKK (-40), främst på grund av positiva valutaeffekter under det andra kvartalet föregående år. Periodens resultat uppgick till 242 MDKK (291).

Swedish Match resultatandel i STG för de första sex månaderna uppgick till 134 MSEK (183). Exklusive redovisningsjusteringar för skillnaden mellan estimat och faktiskt utfall, uppgick Swedish Match resultatandel i STG till 136 MSEK (170). 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 sex månaderna uppgick koncernens skattekostnad till 317 MSEK (353), vilket motsvarar en skattesats på 18,4 procent (19,9). Skattesatsen exklusive engångsposter, resultatandel i intresseföretag och joint ventures uppgick till 22 procent (22). Engångsposten är hänförlig till den ytterligare realisationsvinsten från försäljningen av en tomt under 2007 och resultatandel i intresseföretag är främst hänförlig till resultatandelen i STG.

Resultat per aktie

Resultat per aktie, före utspädning, exklusive större engångsposter, för det andra kvartalet uppgick till 3:33 SEK (3:57), medan resultat per aktie, efter utspädning, exklusive större engångsposter, uppgick till 3:32 SEK (3:55).

Resultat per aktie, före utspädning, exklusive större engångsposter, för de första sex månaderna uppgick till 6:24 SEK (6:84), medan resultat per aktie, efter utspädning, exklusive större engångsposter, uppgick till 6:23 SEK (6:79).

Avskrivningar

För det andra 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 (15).

För de första sex månaderna uppgick de sammanlagda avskrivningarna till 132 MSEK (152) varav avskrivningar på materiella tillgångar uppgick till 119 MSEK (123) och avskrivningar på immateriella tillgångar uppgick till 13 MSEK (29).

Finansiering och kassaflöde

För de första sex månaderna uppgick kassaflödet från den löpande verksamheten till 1 199 MSEK jämfört med 1 323 MSEK för samma period föregående år. Kassaflödet från den löpande verksamheten minskade jämfört med samma period föregående år främst till följd av ett lägre rörelseresultat och högre skattebetalningar under perioden. Investeringar i materiella anläggningstillgångar under de första sex månaderna uppgick till 160 MSEK (104). Investeringsökningarna är i huvudsak hänförliga till kapacitetsinvesteringar inom cigarrverksamheten i USA och investeringar inom snusverksamheten i Skandinavien.

Investeringar, netto, uppgick till 30 MSEK (133) och inkluderar erhållandet av den ytterligare köpeskillingen om 161 MSEK från försäljningen av en närliggande tomt till den tidigare huvudkontorsfastigheten i Stockholm under 2007.

Finansnetto för de första sex månaderna uppgick till -274 MSEK (-274).

Per den 30 juni 2013 uppgick nettolåneskulden till 9 229 MSEK jämfört med 9 289 MSEK per den 31 december 2012.

Under de första sex månaderna upptogs nya obligationslån om 1 225 MSEK. Amortering av lån under samma period uppgick till 1 191 MSEK. Per den 30 juni 2013 hade Swedish Match 10 806 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 sex månader betalade Swedish Match 1 459 MSEK i kontant utdelning och återköpte egna aktier för 138 MSEK. Under samma period sålde Swedish Match återköpta egna aktier om 165 MSEK till följd av optionsinlösen.

Outnyttjade garanterade kreditlöften uppgick per den 30 juni 2013 till 1 404 MSEK.

Likvida medel uppgick till 2 599 MSEK vid periodens slut jämfört med 2 824 MSEK per den 31 december 2012.

Medelantal anställda i koncernen

Medelantalet anställda i koncernen under de första sex månaderna 2013 var 4 069 jämfört med 3 848 för helåret 2012.

Aktiestruktur

Under det första kvartalet återköptes 0,6 miljoner egna aktier för 138 MSEK till ett genomsnittspris av 218:03 SEK, i enlighet med bemyndigande från årsstämman 2012. Inga aktier har återköpts under det andra kvartalet. Sedan återköpen startade har återköpta aktier förvärvats till ett genomsnittspris om 105:70 SEK.

Under de första sex 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 juni 2013 var bolagets innehav 2,2 miljoner aktier, motsvarande 1,07 procent av det totala antalet registrerade aktier. Antalet utestående aktier, netto, uppgick per den

30 juni 2013 till 199,8 miljoner. Dessutom har Swedish Match per den 30 juni 2013 utställda köptioner motsvarande 1,3 miljoner aktier med lösenperioder successivt under 2013-2015.

Framtidsutsikt (från rapporten för första kvartalet)

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.

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

I Skandinavien kommer vi att lägga 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.

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 framlades 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.

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 framlades 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 sex månaderna uppgick till 22 MSEK (39). Resultat före skatt uppgick till 1 598 MSEK (2 979) och nettoresultatet för de första sex månaderna uppgick till 1 743 MSEK (3 187).

Moderbolagets intäkter härrör främst från utdelningar och erhållna koncernbidrag. 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 ytterligare 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 sex månaderna 2013 uppgick till 0 MSEK. Under de första sex månaderna 2012 gjordes inga investeringar. Under de första sex månaderna har inga investeringar i immateriella anläggningstillgångar gjorts. Under de första sex månaderna föregående år uppgick investeringar i immateriella anläggningstillgångar till 19 MSEK. En investering avseende införande av ett affärssystem för koncernen har flyttats till ett koncernbolag.

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

Under de första sex månaderna har nya obligationslån om 1 225 MSEK upptagits och amortering av lån uppgick till 1 191 MSEK.

Under perioden har moderbolaget återköpt 0,6 miljoner (2,6) egna aktier för 138 MSEK (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. Rapporten för januari-september 2013 kommer att publiceras den 29 oktober 2013.

Styrelsen och verkställande direktören försäkrar att halvårsrapporten ger en rättvisande översikt av koncernens och moderbolagets verksamhet, ställning och resultat samt beskriver väsentliga risker och osäkerhetsfaktorer som moderbolaget och de företag som ingår i koncernen står inför.

Stockholm den 19 juli 2013

Conny Karlsson
Styrelseordförande

Andrew Cripps
Vice Styrelseordförande

Kenneth Ek
Styrelsemedlem

Karen Guerra
Styrelsemedlem

Håkan Johansson
Styrelsemedlem

Eva Larsson
Styrelsemedlem

Wenche Rolfsen
Styrelsemedlem

Robert F. Sharpe
Styrelsemedlem

Meg Tivéus
Styrelsemedlem

Joakim Westh
Styrelsemedlem

Lars Dahlgren
Verkställande Direktör
och koncernchef

Nyckeltal

Alla nyckeltal har beräknats exklusive större engångsposter.

	2013	januari - juni 2012	juli 2012- juni 2013	helår 2012
Rörelsemarginal, %	29,6	33,0	30,6	32,3
Operativt kapital, MSEK	7 704	7 478	7 704	7 253
Avkastning på operativt kapital, %			50,7	55,7
EBITDA, MSEK ¹⁾	1 969	2 176	4 121	4 328
EBITA, MSEK ²⁾	1 850	2 053	3 880	4 082
Nettolåneskuld, MSEK	9 229	9 362	9 229	9 289
Nettolåneskuld/EBITA ²⁾			2,4	2,3
Investeringar i materiella anläggningstillgångar, MSEK ³⁾	160	104	307	251
EBITA räntetäckningsgrad	6,9	7,7	7,2	7,6
<i>Exklusive resultatandel i STG</i>				
EBITA, MSEK ²⁾	1 717	1 870	3 562	3 716
Nettolåneskuld/EBITA ²⁾			2,6	2,5
<i>Aktiedata</i>				
Resultat per aktie, före utspädning, SEK				
Inklusive större engångsposter	7:05	6:99	14:40	14:33
Exklusive större engångsposter	6:24	6:84	13:59	14:18
Resultat per aktie, efter utspädning, SEK				
Inklusive större engångsposter	7:04	6:94	14:35	14:25
Exklusive större engångsposter	6:23	6:79	13:55	14:10
Antal utestående aktier vid periodens slut	199 830 395	204 261 243	199 830 395	199 408 335
Genomsnittligt antal aktier, före utspädning	199 533 920	204 216 689	200 547 571	202 888 955
Genomsnittligt antal aktier, efter utspädning	199 962 358	205 623 350	201 163 702	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 12 MSEK (14).

Koncernens resultaträkning i sammandrag

MSEK	april - juni		för-	januari - juni		för-	juli 2012-	helår	för-
	2013	2012	ändr %	2013	2012	ändr %	juni 2013	2012	ändr %
Nettoomsättning inkl. tobaksskatt	6 430	6 568		12 190	12 337		25 301	25 449	
Avgår, tobaksskatt	-3 210	-3 355		-5 988	-6 207		-12 744	-12 963	
Nettoomsättning	3 220	3 213	0	6 202	6 130	1	12 558	12 486	1
Kostnad för sålda varor	-1 673	-1 558		-3 201	-2 934		-6 404	-6 138	
Bruttoresultat	1 546	1 655	-7	3 001	3 196	-6	6 154	6 349	-3
Försäljnings- och adm. kostnader	-668	-710		-1 286	-1 345		-2 593	-2 653	
Resultatandelar i intresseföretag och joint ventures	87	107		122	173		285	337	
Justering av realisationsvinst från överförda verksamheter till STG	-	30		-	30		-	30	
Realisationsvinst från köpeskilling från försäljning av tomt	2	-		161	-		161	-	
Rörelseresultat	968	1 082	-11	1 999	2 054	-3	4 007	4 062	-1
Finansiella intäkter	8	12		16	17		37	38	
Finansiella kostnader	-146	-151		-290	-291		-589	-589	
Finansnetto	-138	-140		-274	-274		-551	-551	
Resultat före skatt	830	942	-12	1 725	1 780	-3	3 455	3 511	-2
Skatter	-163	-183		-317	-353		-568	-604	
Periodens resultat	667	759	-12	1 408	1 427	-1	2 888	2 907	-1
<i>Hänförligt till:</i>									
Moderbolagets aktieägare	667	759		1 407	1 427		2 887	2 906	
Innehav utan bestämmande inflytande	0	0		0	0		0	0	
Periodens resultat	667	759	-12	1 408	1 427	-1	2 888	2 907	-1
Resultat per aktie, före utspädning, SEK									
Inklusive större engångsposter	3:34	3:72		7:05	6:99		14:40	14:33	
Exklusive större engångsposter	3:33	3:57		6:24	6:84		13:59	14:18	
Resultat per aktie, efter utspädning, SEK									
Inklusive större engångsposter	3:33	3:69		7:04	6:94		14:35	14:25	
Exklusive större engångsposter	3:32	3:55		6:23	6:79		13:55	14:10	

Koncernens rapport över totalresultat

MSEK	april - juni		januari - juni		juli 2012- juni 2013	helår 2012
	2013	2012	2013	2012		
Periodens resultat	667	759	1 408	1 427	2 888	2 907
<i>Övrigt totalresultat som har omförts eller kan omföras till periodens resultat</i>						
Omräkningsdifferens i utländsk verksamhet	262	6	144	-120	-101	-365
Omräkningsdifferens överfört till periodens resultat	-	1	-	-1	-3	-3
Effektiv andel av förändringar i verkligt värde på kassaflödessakringar	15	-8	34	56	-38	-16
Andelar i intresseföretags och joint ventures övrigt totalresultat	-66	116	9	25	-76	-60
Skatt hänförligt till poster i övrigt totalresultat	-3	2	-8	-15	8	1
Delsumma, netto efter skatt	207	116	180	-54	-210	-444
<i>Övrigt totalresultat som inte kan omföras till periodens resultat</i>						
Aktuariella vinster och förluster avseende pensioner, inklusive särskild löneskatt	201	-171	383	-57	416	-25
Andelar i intresseföretags och joint ventures övrigt totalresultat	-	-	-	-	-30	-30
Skatt hänförligt till poster i övrigt totalresultat	-81	69	-154	23	-170	8
Delsumma, netto efter skatt	120	-103	229	-35	216	-47
Periodens totalresultat	994	773	1 817	1 338	2 894	2 415
<i>Hänförligt till:</i>						
Moderbolagets aktieägare	994	773	1 816	1 338	2 893	2 415
Innehav utan bestämmande inflytande	0	0	0	0	0	0
Periodens totalresultat	994	773	1 817	1 338	2 894	2 415

Koncernens balansräkning i sammandrag

MSEK	30 juni 2013	31 december 2012
Immateriella tillgångar	983	962
Materiella anläggningstillgångar	2 051	2 010
Andelar i intresseföretag och joint ventures	4 370	4 354
Övriga långfristiga finansiella fordringar ¹⁾	1 160	1 140
Kortfristiga operativa tillgångar	3 180	3 080
Övriga kortfristiga placeringar och kortfristiga finansiella tillgångar	21	-
Likvida medel	2 599	2 824
Summa tillgångar	14 365	14 371
Eget kapital hänförligt till moderbolagets aktieägare	-1 669	-2 053
Innehav utan bestämmande inflytande	2	2
Summa eget kapital	-1 666	-2 051
Långfristiga avsättningar	1 064	1 009
Långfristiga räntebärande skulder	9 791	9 238
Övriga långfristiga finansiella skulder ²⁾	1 427	1 870
Kortfristiga avsättningar	85	102
Kortfristiga räntebärande skulder	768	1 119
Övriga kortfristiga skulder ³⁾	2 896	3 084
Summa eget kapital och skulder	14 365	14 371

1) Inkluderar pensionstillgångar om 66 MSEK (65) och valutakurssäkringar om 29 MSEK (32) av moderbolagets obligationslån upptagna i euro.

2) Inkluderar pensionsskulder om 1 088 MSEK (1 382) och valutakurssäkringar om 275 MSEK (386) av moderbolagets obligationslån upptagna i euro.

3) Inkluderar kortfristiga valutakurssäkringar om 23 MSEK (85) av moderbolagets obligationslån upptagna i euro.

Koncernens kassaflöde i sammandrag

MSEK	2013	januari - juni 2012
<i>Den löpande verksamheten</i>		
Resultat före skatt	1 725	1 780
Resultatandelar i intresseföretag och joint ventures	-122	-173
Utdelningar erhållna från intresseföretag	232	209
Poster som inte ingår i kassaflöde m.m.	57	177
Betald inkomstskatt	-341	-309
Kassaflöde från den löpande verksamheten före förändringar av rörelsekapital	1 550	1 683
Kassaflöde från förändringar av rörelsekapital	-351	-360
Kassaflöde från den löpande verksamheten	1 199	1 323
<i>Investeringsverksamheten</i>		
Förvärv av materiella anläggningstillgångar	-160	-104
Avyttring av materiella anläggningstillgångar	0	1
Förvärv av immateriella tillgångar	-19	-19
Investeringar i intresseföretag och joint ventures ¹⁾	-20	-20
Kassaflöde från avyttrad verksamhet ²⁾	166	9
Förändring i finansiella fordringar m.m.	3	0
Kassaflöde från investeringsverksamheten	-30	-133
<i>Finansieringsverksamheten</i>		
Förändring av lån	22	1 075
Utbetald utdelning till moderbolagets aktieägare	-1 459	-1 334
Återköp av egna aktier	-138	-671
Av personal inlösta aktieoptioner	165	414
Övrigt	-11	9
Kassaflöde från finansieringsverksamheten	-1 420	-506
Ökning/Minskning likvida medel	-252	683
Likvida medel vid periodens början	2 824	2 533
Valutakursdifferens i likvida medel	27	6
Likvida medel vid periodens slut	2 599	3 223

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

2) Kassaflöde från avyttrad verksamhet under 2013 avser en ytterligare betalning för Swedish Match UK som avyttrades 2008 och en realisationsvinst från försäljning av tomt 2007.

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	1 427	0	1 427
Periodens övrigt totalresultat, netto efter skatt	-89	-	-89
Periodens totalresultat	1 338	0	1 338
Utdelning	-1 334	0	-1 334
Återköp av egna aktier	-671	-	-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 juni 2012	-1 855	2	-1 853
Ingående eget kapital per 1 januari 2013	-2 053	2	-2 051
Periodens resultat	1 407	0	1 407
Periodens övrigt totalresultat, netto efter skatt	409	-	409
Periodens totalresultat	1 816	0	1 816
Utdelning	-1 459	-	-1 459
Återköp av egna aktier	-138	-	-138
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 juni 2013	-1 669	2	-1 666

Moderbolagets resultaträkning i sammandrag

MSEK	januari - juni	
	2013	2012
Nettoomsättning	22	39
Administrationskostnader	-97	-121
Rörelseresultat	-75	-82
Resultat från andelar i koncernföretag	2 262	3 771
Finansnetto	-590	-710
Resultat före skatt	1 598	2 979
Skatter	146	208
Periodens resultat	1 743	3 187

Moderbolagets rapport över totalresultat

MSEK	januari - juni	
	2013	2012
Periodens resultat	1 743	3 187
<i>Övrigt totalresultat som har omförts eller kan omföras till periodens resultat</i>		
Effektiv andel av förändringar i verkligt värde på kassaflödessäkringar	34	56
Skatt hänförligt till poster i övrigt totalresultat	-8	-15
Delsumma, netto efter skatt	27	42
Periodens totalresultat	1 770	3 229

Moderbolagets balansräkning i sammandrag

MSEK	30 jun 2013	30 jun 2012	31 dec 2012
Immateriella och materiella anläggningstillgångar	1	75	96
Finansiella anläggningstillgångar	51 349	51 370	51 357
Omsättningstillgångar	266	447	2 332
Summa tillgångar	51 617	51 892	53 784
Eget kapital	21 568	21 163	21 230
Obeskattade reserver	230	124	260
Avsättningar	73	81	92
Långfristiga skulder	28 217	27 570	27 814
Kortfristiga skulder	1 529	2 955	4 388
Summa skulder	29 818	30 605	32 295
Summa eget kapital och skulder	51 617	51 892	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 – *Utformning av finansiella rapporter*, skall poster redovisade i övrigt totalresultat presenteras i två kategorier; 1) *Poster som har eller kommer att 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: Upplýsningar* och IAS 32 – *Finansiella instrument presentation: Klassificering*. IFRS 7 avser upplýsningsskrav 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 prissatta enligt marknadsmässiga villkor. På balansdagen per den 30 juni 2013 uppgick fordringar på dessa bolag till 30 MSEK (38) och skulder till dessa bolag uppgick till 4 MSEK (3). Den totala försäljningen till intresseföretag och joint ventures för de första sex månaderna 2013 uppgick till 96 MSEK (107) och totala inköp från intresseföretag och joint ventures uppgick till 42 MSEK (43).

Inga transaktioner med ledande befattningshavare utöver vanliga lönerelaterade eller arvodesrelaterade transaktioner har gjorts under perioden.

Not 3 – Scandinavian Tobacco Group

STG:s resultaträkning i sammandrag

	2013	januari - juni 2012	förändring %	helår 2012
<i>MDKK</i>				
Nettoomsättning	2 832	2 898	-2	5 978
EBITDA	556	608	-8	1 313
Rörelseresultat	365	433	-16	943
Finansnetto	-50	-40		-101
Skatter	-73	-103		-224
Periodens nettoresultat	242	291	-17	618
<i>MSEK</i>				
Swedish Match resultatandel i STG	136	170	-20	356
Justering estimat jämfört med faktiskt utfall	-2	13		10
Swedish Match rapporterade resultatandel i STG	134	183	-27	366

Not 4 – Bokfört värde och verkligt värde

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

Bokfört värde och verkligt värde

<i>MSEK</i>	Poster redovisade till verkligt värde i resultaträkningen	Lån och fordringar	Övriga finansiella skulder	Kassa- flödes- säkringar	Summa bokfört värde	Beräknat verkligt värde
Kundfordringar	-	1 496	-	-	1 496	1 496
Långfristiga fordringar	2	-	-	28	30	30
Övriga fordringar	21	-	-	-	21	21
Likvida medel	-	2 599	-	-	2 599	2 599
Summa tillgångar	23	4 095	-	28	4 146	4 146
Räntebärande skulder	-	-	10 559	-	10 559	11 213
Övriga skulder	24	-	-	323	347	347
Leverantörsskulder	-	-	556	-	556	556
Summa skulder	24	-	11 115	323	11 462	12 116

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 juni 2013. Inga säkerheter har givits eller erhållits.

Finansiella instrument relaterade till nettingavtal

	MSEK			Belopp för finansiella instrument som inte kvittas i balansräkningen, men som är föremål för nettingavtal	
	Bruttolopp för finansiella instrument	Belopp kvittade i balansräkningen	Nettolopp presenterat i balansräkningen		Netto
Derivat - tillgångar	31	0	31	-20	12
Derivat - skulder	329	0	329	-20	309

Kvartalsdata

Koncernens resultaträkning i sammandrag

MSEK	2013			2012			2011		
	Kv 2	Kv 1	Kv 4	Kv 3	Kv 2	Kv 1	Kv 4	Kv 3	Kv 2
Nettoomsättning inklusive tobaksskatt	6 430	5 759	6 461	6 651	6 568	5 769	6 262	6 208	6 033
Avgår, tobaksskatt	-3 210	-2 777	-3 313	-3 443	-3 355	-2 852	-3 198	-3 198	-3 089
Nettoomsättning	3 220	2 982	3 148	3 208	3 213	2 917	3 064	3 011	2 944
Kostnad för sålda varor	-1 673	-1 527	-1 586	-1 617	-1 558	-1 376	-1 515	-1 495	-1 467
Bruttoresultat	1 546	1 455	1 562	1 591	1 655	1 541	1 549	1 516	1 478
Försäljnings- och adm. kostnader	-668	-618	-667	-640	-710	-635	-648	-604	-647
Resultatandelar i intresseföretag och joint ventures	87	35	91	72	107	66	120	71	74
	966	872	986	1 022	1 052	972	1 022	983	904
<i>Större engångsposter</i>									
Justering av realisationsvinst från överförda verksamheter till STG	-	-	-	-	30	-	-	-	-
Realisationsvinst från köpeskilling från försäljning av tomt	2	159	-	-	-	-	-	-	-
Rörelseresultat	968	1 031	986	1 022	1 082	972	1 022	983	904
Finansiella intäkter	8	8	10	11	12	6	8	10	9
Finansiella kostnader	-146	-144	-146	-152	-151	-140	-142	-140	-140
Finansnetto	-138	-136	-137	-141	-140	-134	-134	-130	-131
Resultat före skatt	830	895	850	881	942	838	888	853	773
Skatter	-163	-154	-63	-188	-183	-170	-183	-169	-157
Periodens resultat	667	741	787	693	759	668	705	684	616
<i>Hänförligt till:</i>									
Moderbolagets aktieägare	667	740	787	693	759	667	705	684	615
Innehav utan bestämmande inflytande	0	0	0	0	0	0	0	0	0
Periodens resultat	667	741	787	693	759	668	705	684	616

Nettoomsättning per produktområde

MSEK	2013			2012			2011		
	Kv 2	Kv 1	Kv 4	Kv 3	Kv 2	Kv 1	Kv 4	Kv 3	Kv 2
Snus	1 230	1 173	1 280	1 263	1 300	1 206	1 266	1 199	1 193
Andra tobaksprodukter	687	664	601	689	696	675	578	613	613
Tändprodukter	326	328	341	311	336	350	364	333	313
Övrig verksamhet	976	816	926	944	880	687	856	866	826
Nettoomsättning	3 220	2 982	3 148	3 208	3 213	2 917	3 064	3 011	2 944

Rörelseresultat per produktområde

MSEK	2013			2012			2011		
	Kv 2	Kv 1	Kv 4	Kv 3	Kv 2	Kv 1	Kv 4	Kv 3	Kv 2
Snus	546	534	593	607	581	568	581	590	540
Andra tobaksprodukter	295	260	248	300	316	297	255	278	272
Tändprodukter	53	59	61	44	60	57	80	59	44
Övrig verksamhet	-22	-20	-18	-8	-20	-19	-18	-18	-26
Rörelseresultat från produktområden	871	832	883	942	938	903	898	909	829
Resultatandel i STG	95	39	103	80	114	69	124	74	74
Delsumma	966	872	986	1 022	1 052	972	1 022	983	904
Justering av realisationsvinst från överförda verksamheter till STG	-	-	-	-	30	-	-	-	-
Realisationsvinst från köpeskilling från försäljning av tomt	2	159	-	-	-	-	-	-	-
Summa större engångsposter	2	159	-	-	30	-	-	-	-
Rörelseresultat	968	1 031	986	1 022	1 082	972	1 022	983	904

Rörelsemarginal per produktområde¹⁾

Procent	2013			2012			2011		
	Kv 2	Kv 1	Kv 4	Kv 3	Kv 2	Kv 1	Kv 4	Kv 3	Kv 2
Snus	44,4	45,5	46,3	48,0	44,7	47,1	45,9	49,2	45,3
Andra tobaksprodukter	42,9	39,2	41,2	43,5	45,4	44,0	44,1	45,3	44,4
Tändprodukter	16,2	17,8	17,9	14,0	17,9	16,3	21,9	17,7	13,9
Rörelsemarginal från produktområden²⁾	27,1	27,9	28,0	29,4	29,2	31,0	29,3	30,2	28,2
Rörelsemarginal³⁾	30,0	29,2	31,3	31,9	32,7	33,3	33,4	32,7	30,7

1) Exklusive större engångsposter.

2) Exklusive resultatandel i STG.

3) Inklusive resultatandel i STG.

För information, var vänligen kontakta:

Lars Dahlgren, President och Chief Executive Officer
Kontor 08 658 0441

Joakim Tilly, Chief Financial Officer
Kontor 08 658 0213

Emmett Harrison, Senior Vice President Corporate Communications and Sustainability
Kontor 08 658 0173

Richard Flaherty, President US Division, US Investor Relations-kontakt
Kontor +1 804 787 5130

Informationen i denna rapport är sådan som Swedish Match AB (publ) ska offentliggöra enligt lagen om värdepappersmarknaden. Informationen lämnades för offentliggörande den 19 juli 2013 kl. 08.15 (CET).

Swedish Match AB (publ), Box 7179, 103 88 Stockholm
Besöksadress: Västra Trädgårdsgatan 15. Telefon: 08 658 0200
Organisationsnummer: 556015-0756
www.swedishmatch.com