

# Delårsrapport januari–mars 2005

– upprättad enligt IFRS

- Försäljningen uppgick till 2 967 MSEK (3 002)
- Försäljningen i lokala valutor ökade med 1 procent
- Rörelseresultatet uppgick till 528 MSEK (1 924, 507 exkluderande förlikningsintäkt från UST om 1 417 MSEK)
- Periodens resultat uppgick till 340 MSEK (1 140, 319 exkluderande förlikningsintäkt från UST om 821 MSEK)
- Vinsten per aktie uppgick till 1:04 SEK (3:44, 0:94 exkluderande förlikningsintäkt)

Q1

A NEW FLAVOR TRADITION

AMERICA'S BEST CHEW®

**RED MAN.**

Chewing

Tobacco

LARGE  
SIZE

NET WT.  
3 OZ.

**SILVER BLEND™**

ALL THE FLAVOR WITHOUT THE SUGAR

# Delårsrapport januari–mars 2005

Försäljningen för årets tre första månader minskade med 1 procent och uppgick till 2 967 MSEK (3 002). I lokala valutor ökade försäljningen med 1 procent.

För produktområdet snus minskade försäljningen med 6 procent till 703 MSEK (751) och rörelseresultatet med 8 procent till 324 MSEK (354). Minskningen i försäljning och rörelseresultat är främst hänförlig till lägre genomsnittspriser i USA efter ompositioneringen av bolagets snusmärke Timberwolf och större försäljningsandel för lågprisvarumärket Longhorn. I USA var volymerna totalt sett oförändrade jämfört med föregående år. I Sverige och Norge sammantaget minskade volymerna med 1 procent, men produktmixen förbättrades till följd av volymtillväxt för portionssnus. Rörelsemarginalen uppgick till 46,0 procent (47,1).

Produktområdet cigarrer ökade försäljningen med 7 procent till 734 MSEK (687) och rörelseresultatet med 6 procent till 136 MSEK (129). Rörelsemarginalen uppgick till 18,6 procent (18,8).

Koncernens rörelseresultat under första kvartalet uppgick till 528 MSEK (1 924). Stängningen av tändsticksfabriken i Valencia, Spanien, genomfördes under mars månad och har belastat rörelseresultatet med 31 MSEK. Negativa valutaeffekter vid omräkning av utländska dotterbolags rörelseresultat uppgår till 9 MSEK. Koncernens rörelseresultat för första kvartalet föregående år innehöll en förlikningsintäkt från UST om 1 417 MSEK.

Koncernens rörelsemarginal under det första kvartalet var 17,8 procent. Exkluderande förlikningsintäkt från UST var rörelsemarginalen under föregående års första kvartal 16,9 procent.

Vinsten per aktie för första kvartalet uppgick till 1:04 SEK (3:44). Exkluderande förlikningsintäkt från UST uppgick vinsten per aktie föregående års första kvartal till 0:94 SEK.

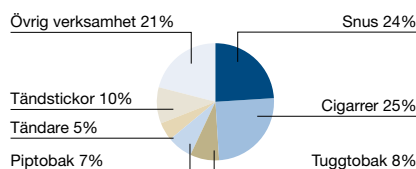
## Sammandrag av koncernens resultaträkning

MSEK	januari–mars 2005	2004	helår 2004
Försäljning	2 967	3 002	13 007
Rörelseresultat	528	1 924*	3 561*
Resultat före skatt	507	1 878	3 397
Periodens resultat**	340	1 140	2 061

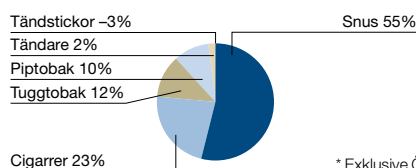
\* Inklusive intäkt från förlikning med UST och kostnader för nedskrivning och reserveringar i tändsticksverksamheten.

\*\* Inklusive minoritetens andel.

## Nettoomsättning per produktområde, % januari–mars 2005



## Rörelseresultat per produktområde\*, % januari–mars 2005



\* Exklusive Övrig verksamhet.

## Rökfri tobak



Swedish Match är en internationell aktör med närvaro på de flesta marknaderna av betydelse för rökfri tobak. I Sverige och Norge är Swedish Match marknadsledare på snus. På den största snusmarknaden i världen, USA, är Swedish Match väl etablerat, liksom i Sydafrika. I USA är Swedish Match störst på marknaden för tuggtobak. Rökfria tobaksprodukter erkänns alltmer som ett alternativ med väsentligt lägre hälsorisker än cigaretter. Denna insikt, tillsammans med ökade restriktioner för cigarettökning skapar goda förutsättningar för organisk tillväxt för framförallt snus.

### 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. Andelen kvinnliga snusare ökar stadigt. Den

### Nettoomsättning per produktområde

MSEK	januari–mars		förändring %	april 2004– mars 2005	helår 2004
	2005	2004			
Snus	703	751	-6	3 033	3 081
Tuggtobak	242	254	-5	1 045	1 058
Cigarrer	734	687	7	3 218	3 171
Piptobak och Tillbehör	216	211	2	906	901
Tändstickor	294	324	-9	1 349	1 378
Tändare	143	146	-2	578	582
Övrig verksamhet	635	628	1	2 843	2 836
<b>Summa</b>	<b>2 967</b>	<b>3 002</b>	<b>-1</b>	<b>12 973</b>	<b>13 007</b>

### Rörelseresultat per produktområde

MSEK	januari–mars		förändring %	april 2004– mars 2005	helår 2004
	2005	2004			
Snus	324	354	-8	1 346	1 376
Tuggtobak	69	73	-5	300	304
Cigarrer	136	129	6	575	567
Piptobak och Tillbehör	60	60	0	254	254
Tändstickor	-17	-19		-11	-12
Tändare	12	8	46	17	13
Övrig verksamhet	-56	-98		-180	-222
<b>Subtotal</b>	<b>528</b>	<b>507</b>	<b>4</b>	<b>2 301</b>	<b>2 280</b>
Intäkt från förlikning med UST	-	1 417	-	104	1 521
Nedskrivning i tändsticksverksamheten	-	-	-	-150	-150
Reservering för köp av aktier i Wimco Ltd	-	-	-	-90	-90
<b>Summa</b>	<b>528</b>	<b>1 924</b>	<b>-73</b>	<b>2 165</b>	<b>3 561</b>

### Rörelsemarginal per produktområde

Procent	januari–mars		april 2004– mars 2005	helår 2004
	2005	2004		
Snus	46,0	47,1	44,4	44,7
Tuggtobak	28,6	28,7	28,7	28,7
Cigarrer	18,6	18,8	17,9	17,9
Piptobak och Tillbehör	27,6	28,4	28,0	28,2
Tändstickor	-5,6	-5,7	-0,8	-0,9
Tändare	8,6	5,7	2,9	2,2
<b>Koncernen</b>	<b>17,8</b>	<b>16,9*</b>	<b>17,7*</b>	<b>17,5*</b>

\* Exklusive intäkt från förlikning med UST och kostnader för nedskrivning och reserveringar i tändsticksverksamheten.

I denna delårsrapport presenteras siffrorna avrundade till hela miljontals kronor. Siffrorna i rapporten baseras på data från konsolideringssystemet som är i tusentals kronor. Genom avrundningar av siffror i delårsrapporten kan det förekomma att avrundade summor inte motsvaras av summan av ingående avrundade heltal.

norska marknaden, som är betydligt mindre än den svenska, uppvisar för närvarande stark tillväxt. USA är världens största snusmarknad mätt i antal dosor och är ungefär fem gånger så stor som den svenska marknaden. I Sverige och Norge är Swedish Match klart marknadsledande. I USA är Swedish Match väl positionerat i det snabbt växande lågprissegmentet. De största varumärkena är General, Ettan och Grov i Sverige, Timberwolf i USA samt Taxi i Sydafrika.

Försäljningen under årets tre första månader uppgick till 703 MSEK (751), en minskning med 6 procent. I Sverige och Norge sammantaget minskade försäljningsvolymen med knappt 1 procent. I Sverige var minskningen knappt 2 procent, medan försäljningen till den norska marknaden ökade. I Sverige var antal leveransdagar under årets tre första månader två färre än föregående år. Lössnuset minskade på den svenska marknaden medan försälj-

ningen av portionssnus ökade. Andelen portionssnus under perioden på den svenska marknaden uppgick till 57 procent (54). Konkurrensen på den svenska marknaden har ökat. Swedish Match marknadsandel enligt den senaste Nielsenmätningen uppgick till 96 procent.

I USA var volymen oförändrad, mätt i antalet dosor. Försäljningen av Longhorn var betydligt högre än föregående år medan volymen för Timberwolf var lägre. Efter ompositioneringen av varumärket Timberwolf i USA i slutet av 2004 har antalet dosor Timberwolf levererade per leveransdag ökat var månad under kvartalet. Swedish Match marknadsandel på den växande USA-marknaden uppgick under perioden till 9,1 procent (9,0) enligt Nielsen-data.

Rörelseresultatet uppgick till 324 MSEK (354), en minskning med 8 procent. Minskningen är främst hänförlig till den ameri-

kanska marknaden där lägre pris för Timberwolf och lägre volymer, särskilt i början av året, resulterat i lägre försäljning och rörelseresultat. Resultat-effekten av volymnedgången i Sverige motverkades i stort av förbättrad produktmix och lägre omkostnader. Rörelsemarginalen uppgick till 46,0 procent (47,1).

#### Tuggtobak

Tuggtobak säljs framförallt på den nordamerikanska marknaden, med koncentration till södra USA. Starka varumärken är Red Man och Southern

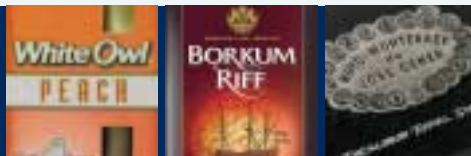


Pride. Swedish Match är den största aktören i USA och marknadsandelen uppgår till drygt 43 procent enligt Nielsen-data. Totalmarknaden minskar år från år till följd av relativt få nya konsumenter. En del konsumenter väljer att gå över till snus.

Försäljningen under årets första kvartal minskade med 5 procent till 242 MSEK (254) och rörelseresultatet minskade med 5 procent till 69 MSEK (73). Försäljningsminskningen är hänförlig till en svagare amerikansk dollar. Högre genomsnittspris kompenserade för volymtappet och försäljning och rörelseresultat ökade något i lokal valuta.

Rörelsemarginalen uppgick till 28,6 procent (28,7).

## Cigarrer och piptobak



**Swedish Match är en av världens ledande aktörer inom cigarrer och piptobak. Organiska tillväxtpotentialer finns främst inom cigarrer, medan konsumtionen av piptobak minskar.**

#### Cigarrer

Mätt i försäljningsvärde är Swedish Match världens näst största cigarrföretag. USA är världens största cigarrmarknad. Där har Swedish Match en ledande ställning i segmentet för handrullade premiumcigarrer och en etablerad ställning i segmentet för maskintillverkade cigarrer. Efter USA återfinns de viktigaste

cigarrmarknaderna i Europa där Swedish Match är väl representerat i flertalet länder med särskilt starka marknadspositioner i Nederländerna och Norden. I Europa dominerar maskintillverkade cigarrer. Swedish Match marknadsför en bred portfölj av olika typer av cigarrer och varumärken. Exempel på varumärken är Macanudo, La Gloria Cubana, White Owl, Garcia Y Vega, La Paz, Justus van Maurik och Wings.

Försäljningen under årets tre första månader uppgick till 734 MSEK (687), en ökning med 7 procent. I lokala valutor ökade försäljningen med 12 procent. Volymerna ökade för premiumcigarrer i USA och maskintillverkade cigarrer i Europa. För maskintillverkade cigarrer i USA var volymerna fortsatt starka, men något lägre än under de tre första månaderna föregående år då, en volymökning för smaksatta cigarrer inte fullt ut kompenserade för en volymnedgång för övriga.

Rörelseresultatet för de tre första månaderna förbättrades till 136 MSEK (129), en ökning med 6 procent. I lokala valutor ökade rörelseresultatet med 10 procent. Rörelsemarginalen uppgick till 18,6 procent (18,8).

#### Piptobak och Tillbehör

Swedish Match är en av de ledande aktörerna inom piptobak och produkterna marknadsförs globalt. Varumärket Borkum Riff exporteras till fler än 60 länder. Koncernens starkaste marknad är Sydafrika där lokal tillverkning sker. Starka varumärken i Sydafrika är Best Blend och Boxer. Konsumtionen av piptobak minskar på de flesta etablerade marknader då segmentet attraherar relativt få nya konsumenter. Däremot ökar efterfrågan på vissa mindre exportmarknader.

Försäljningen under årets första kvartal uppgick till 216 MSEK (211). Bättre prisnivå och en starkare sydafrikansk Rand kompenserade för minskade volymer. Rörelseresultatet uppgick till 60 MSEK (60). Rörelsemarginalen uppgick till 27,6 procent (28,4).

# Tändstickor och tändare



## Swedish Match tillverkar och marknadsför tändstickor och tändare globalt.

### Tändstickor

Swedish Match är marknadsledande på flera marknader för tändstickor. Varumärkena är mestadels lokala och mycket starka på respektive hemmamarknad. Exempel på varumärken är Swan, Solstickan, Three Stars och Redheads.

Försäljningen under årets tre första månader uppgick till 294 MSEK (324), en minskning med 9 procent. Försäljningsvolymerna minskade på de flesta marknaderna, delvis till följd av höga lager-nivåer hos kunderna vid årets början.

Rörelseresultatet var negativt -17 MSEK (-19). Dessa siffror inkluderar kostnader om 31 MSEK för stängningen av tändsticks-fabriken i Valencia, Spanien, under första kvartalet 2005 och kostnader för omstrukturering av tändsticksverksamheten i Europa med 46 MSEK under första kvartalet 2004. Exkluderat dessa omstruktureringkostnader uppgick rörelsemarginalen till 4,9 procent (8,5).

### Tändare

Swedish Match tillverkar och distribuerar engångständare med Cricket som största varumärke. Koncernens största marknad är Ryssland. Flera marknader är utsatta för hård konkurrens, bland annat från kinesiska tillverkare.

Försäljningen under årets tre första månader uppgick till 143 MSEK (146), en minskning med 2 procent. Volymerna ökade marginellt och rörelseresultatet ökade till 12 MSEK (8). Rörelsemarginalen ökade till 8,6 procent (5,7).

### Övrig verksamhet

Övrig verksamhet inkluderar distribution av tobaksprodukter på den svenska marknaden, en irländsk distributionsverksamhet, försäljning av reklamprodukter och koncerngemensamma kostnader. För perioden uppgick resultatet, netto, till -56 MSEK (-98). Förra året belastades resultatet med 29 MSEK för reserveringar relaterade till avgångsvederlag m m för tidigare VD.

### Finansiering och finansnetto

Vid periodens slut hade koncernen en nettolåneskuld om 332 MSEK jämfört med 527 MSEK per den 31 december 2004, en minskning med 195 MSEK. Kassaflödet från rörelsen uppgick till 417 MSEK jämfört med 1 905 MSEK föregående år då intäkt från förlikning med UST ingick. Under perioden har inga aktier återköpts, och försäljning av egna aktier är relaterade till optionsprogram och uppgick till 21 MSEK.

Likvida medel inkluderande kortfristiga placeringar uppgick till 3 243 MSEK vid periodens slut jämfört med 3 002 MSEK vid årets början.

Räntenettot för perioden uppgick till -20 MSEK (-42). Övriga finansiella poster, netto, uppgick till -2 MSEK (-4).

### Skatter

Totala skattekostnaden för perioden uppgick till 167 MSEK (738), vilket motsvarar en sammanvägd skattesats på 33 procent.

### Vinst per aktie

Vinst per aktie för årets tre första månader uppgick till 1:04 SEK (3:44). Vinsten per aktie under första kvartalet föregående år inkluderade en intäkt på 2:50 SEK hänförlig till Swedish Match förlikning med UST.

### Investeringar och avskrivningar

Koncernens direkta investeringar i materiella anläggningstillgångar uppgick till 103 MSEK (93). Investeringarna inbegriper kapacitetshöjningar för portionssnus och rationaliseringar i cigarrtillverkningen. Totala avskrivningar uppgick till 113 MSEK (114) varav avskrivningar på materiella tillgångar uppgick till

84 MSEK (85) och avskrivningar på immateriella tillgångar uppgick till 29 MSEK (29).

#### **Tobaksskatt**

De senaste 12 månaderna har koncernen i Sverige betalat tobaksskatt jämte mervärdesskatt på denna om 9 768 MSEK (10 105).

#### **Medelantal anställda i koncernen**

Medelantalet anställda i koncernen under årets första kvartal var 15 453 jämfört med 15 039 för helåret 2004. Antalet anställda ökade främst som ett resultat av överföringen av cigarrverksamheten från UST, som innefattar tillverkningsenheter i Honduras.

#### **Aktiestruktur**

Inga aktier har återköpts under det första kvartalet. Per den 31 mars 2005 innehade bolaget 14 508 557 aktier motsvarande 4,3 procent av antalet aktier. Sammanvägt har de inom ramen för återköpsprogrammet återköpta aktierna över tiden köpts till ett genomsnittspris av 49:30 SEK. Det totala antalet utestående aktier, efter avdrag för eget innehav, uppgick vid periodens utgång till 322 087 624. Därtill har bolaget utställda köpoptioner på eget innehav motsvarande 4 277 814 aktier med lösenperioder successivt under 2004–2008.

Styrelsen kommer till bolagsstämman den 27 april 2005 att föreslå förnyelse av mandatet att återköpa aktier upp till 10 procent av samtliga aktier i bolaget. Dessutom föreslås indragning av 12 000 000 tidigare återköpta aktier. Därtill har styrelsen beslutat föreslå bolagsstämman att nedsätta aktiekapitalet genom minskning av aktiernas nominella belopp från 2:40 SEK till 1:20 SEK samt om nedsättning av moderbolagets reservfond med 114 MSEK. Genom nedsättningen överförs 532 MSEK från bundet eget kapital till fritt eget kapital. Det sålunda frigjorda kapitalet föreslås användas för återköp av egna aktier.

#### **Övriga händelser**

Swedish Match träffade under kvartalet en principöverenskommelse om att förvärva återstoden av aktierna i General Cigar, som idag ägs av familjen Cullman. Efter överföringen kommer Swedish Match att äga 100 procent av aktierna i General Cigar. Överföringen förväntas vara genomförd under april månad. Verksamheten kommer att administrativt samordnas med Nordamerika-divisionen. Andra kvartalet kommer att belastas med integrationskostnader som beräknas uppgå till 50–75 MSEK. Besparingar till följd av integrationen beräknas få genomslag från och med 2006.

I februari 2005 dömde en appellationsdomstol i New York till General Cigars fördel i ett mål där Cubatabaco gjorde gällande att General Cigar inte äger rätt att använda varumärket Cohiba. Målet har pågått sedan 1997.

#### **Redovisningsprinciper**

Denna bokslutsrapport har upprättats i enlighet med International Financial Accounting Standards Boards rekommendation IAS 34 Delårsrapportering.

#### **Förändring av redovisningsprinciper 2005**

Den 1 januari 2005 övergick Swedish Match till att tillämpa International Financial Reporting Standards (IFRS). Dessförinnan sammanställdes den finansiella rapporteringen i enlighet med gällande svenska redovisningsprinciper.

Den finansiella rapporteringen för perioder som börjar den 1 januari 2005 eller senare är därmed sammanställda i enlighet med IFRS. IFRS har också tillämpats retroaktivt på jämförelsedata för 2004 med undantag för rapporteringen av finansiella instrument (IAS 32 och IAS 39) och optioner (IFRS 2). Rapporteringen av finansiella instrument och optioner har inte omarbetats då något krav på retroaktiv tillämpning av dessa redovisningsprinciper ej krävs.

De finansiella tabellerna är, från och med 1 januari 2005, uppställda enligt IAS 1. Detta innebär att periodens resultat i resultaträkningen och eget kapital i balansräkningen numera inkluderar minoritetens andel.

För Swedish Match har övergången till IFRS huvudsakligen ändrat redovisning av växande gröda (IAS 41), goodwill (IFRS 3 och IAS 38), finansiella instrument (IAS 32 och IAS 39) och optioner (IFRS 2). Redovisningsprinciperna för pensioner (IAS 19) började tillämpas redan 1 januari 2004 enligt svenska redovisningsprinciper varför Swedish Match finansiella rapportering uppfyllde kraven enligt IAS 19 redan 2004.

#### **Goodwill och växande gröda**

För information om förändringen i redovisning av växande gröda (IAS 41) och goodwill (IFRS 3 och IAS 38), till följd av övergången till IFRS, hänvisas till bokslutskommunikén och årsredovisningen för 2004.

#### **Finansiella instrument**

Reglerna för redovisning av finansiella instrument, IAS 39, innebär att finansiella tillgångar och skulder, inklusive derivat, ska redovisas till marknadsvärde eller upplupet anskaffningsvärde beroende på klassificeringen av tillgången och skulden. Vinster eller förluster från förändringar i värdet på finansiella tillgångar eller skulder ska redovisas, beroende på klassificering, i resultaträkningen eller direkt i eget kapital till dess vinsten eller förlusten realiserats.

Enligt IAS 39 kan företag välja att tillämpa säkringsredovisning där så är möjligt. Vid säkringsredovisning ska ett företag koppla en balanspost till ett bestämt säkringsinstrument. För att

kunna tillämpa säkerhetsredovisning enligt IAS 39 krävs att kopplingen uppfyller strikta krav.

Merparten av koncernens upplåning har ursprungligen upptagits till fast ränta men därefter omvandlats till rörlig ränta med hjälp av ränteswappar. Swedish Match har beslutat att tillämpa säkringsredovisning på de ränteswappar som kan kopplas till den ursprungliga upplåningen.

Swedish Match övriga finansiella instrument kommer att redovisas till verkligt värde och vinster eller förluster från förändringar i det verkliga värdet kommer att redovisas i resultaträkningen.

Vid övergången till IAS 39 redovisades skillnaden mellan de finansiella tillgångarnas och skuldernas marknadsvärden eller upplupna anskaffningsvärden och de värden som rapporterats enligt svenska redovisningsprinciper direkt i eget kapital. Den 1 januari 2005, redovisades därmed en ökning av eget kapital om 31 MSEK. Tillämpningen av IAS 39 under första kvartalet 2005 har inneburit en positiv effekt i resultatet med 0,5 MSEK.

Optioner

Reglerna för redovisning av aktiebaserade ersättningar innebär enligt föreskrifterna i IFRS 2 att de optioner som Swedish Match ställer ut till ledande befattningshavare ska kostnadsföras i resultaträkningen. Under första kvartalet har resultatet belastats med 1 MSEK i enlighet med IFRS 2.

#### Ytterligare information

Denna rapport har inte varit föremål för särskild granskning av bolagets revisorer. Delårsrapport för det första halvåret kommer att publiceras den 21 juli.

Stockholm den 20 april 2005

*Sven Hindrikes*

Verkställande direktör och koncernchef

#### Nyckeltal

	januari-mars 2005	januari-mars 2004	april 2004- mars 2005	helår 2004
Förelsemarginal, % <sup>1</sup>	17,8	16,9	17,7	17,5
Operativt kapital, MSEK	7 599	8 166	7 599	7 243
Avkastning på operativt kapital, % <sup>1</sup>			29,2	29,1
Avkastning på eget kapital, %			25,0	48,1
Nettolåneskuld, MSEK <sup>2</sup>	332	830	332	527
Nettoskuldssättningsgrad, %	6,0	14,5	6,0	10,5
Soliditet, %	36,0	34,0	36,0	33,7
Investering i materiella anläggningstillgångar, MSEK	103	93	496	486
EBITDA, MSEK <sup>3</sup>	641	622	2 904	2 884
<b>Aktiedata <sup>4</sup></b>				
Vinst per aktie, SEK				
före utspädning	1:04	3:44	3:68	6:10
efter utspädning	1:03	3:43	3:66	6:08
exkluderande större engångsposter, efter utspädning <sup>1</sup>	1:03	0:94	4:22	4:12
exkluderande större engångsposter och avskrivningar på immateriella tillgångar, efter utspädning <sup>5</sup>	1:10	1:01	4:60	4:50
Eget kapital per aktie, SEK	15:49	15:50	15:49	14:05
Antal utestående aktier vid periodens slut	322 087 624	328 450 003	322 087 624	321 516 893
Genomsnittligt antal aktier, före utspädning	321 729 690	328 422 663	324 035 402	325 708 645
Genomsnittligt antal aktier, efter utspädning	322 847 505	329 443 922	325 176 193	327 013 542

<sup>1</sup> Exklusive intäkt från förlikning med UST och kostnader för nedskrivning och reserveringar i tändsticksverksamheten.

<sup>2</sup> I nettolåneskuld ingår ej pensionsskulder.

<sup>3</sup> Rörelseresultatet exklusive intäkt från förlikning med UST och kostnader för nedskrivning och reserveringar i tändsticksverksamheten justerat för av- och nedskrivningar.

<sup>4</sup> Swedish Match aktieägares nettoresultat.

<sup>5</sup> Rapporterat nettoresultat justerat för avskrivning på immateriella tillgångar och större engångsposter (netto efter skatt) dividerat med genomsnittligt antal aktier efter utspädning.

## Koncernens resultaträkning i sammandrag

MSEK	januari-mars		förändring %	april 2004- mars 2005	helår 2004	förändring %
	2005	2004				
Nettoomsättning inkl tobaksskatt	4 886	4 973		21 618	21 705	
Avgår tobaksskatt	-1 918	-1 971		-8 645	-8 698	
<b>Nettoomsättning</b>	<b>2 967</b>	<b>3 002</b>	<b>-1</b>	<b>12 973</b>	<b>13 007</b>	<b>0</b>
Kostnad för sålda varor	-1 629	-1 585		-7 291*	-7 246*	
<b>Bruttovinst</b>	<b>1 338</b>	<b>1 417</b>	<b>-6</b>	<b>5 682</b>	<b>5 761</b>	<b>-1</b>
Försäljnings- och administrationskostnader	-811	-909		-3 625**	-3 722**	
Resultatandelar i intressebolag	2	-1		4	1	
	<b>528</b>	<b>507</b>	<b>4</b>	<b>2 061</b>	<b>2 040</b>	<b>1</b>
Förlikningsintäkt	-	1 417		104	1 521	
<b>Rörelseresultat</b>	<b>528</b>	<b>1 924</b>	<b>-73</b>	<b>2 165</b>	<b>3 561</b>	<b>-39</b>
Räntenetto	-20	-42		-140	-163	
Övriga finansiella poster, netto	-2	-4		1	-2	
Finansiella poster, netto	-21	-47		-139	-164	
<b>Resultat före skatt</b>	<b>507</b>	<b>1 878</b>	<b>-73</b>	<b>2 026</b>	<b>3 397</b>	<b>-40</b>
Skatter	-167	-738		-765	-1 336	
<b>Periodens resultat</b>	<b>340</b>	<b>1 140</b>	<b>-70</b>	<b>1 260</b>	<b>2 061</b>	<b>-39</b>
<i>Hänförligt till:</i>						
Swedish Match aktieägare	333	1 130		1 191	1 988	
Minoritetsintressen	7	10		69	72	
<b>Periodens resultat</b>	<b>340</b>	<b>1 140</b>	<b>-70</b>	<b>1 260</b>	<b>2 061</b>	<b>-39</b>
Vinst per aktie, före utspädning, SEK	1:04	3:44		3:68	6:10	
Vinst per aktie, efter utspädning, SEK	1:03	3:43		3:66	6:08	

\* Inklusive kostnader för nedskrivning i tändsticksverksamheten.

\*\* Inklusive reserveringar i tändsticksverksamheten.

## Koncernens kassaflöde i sammandrag

MSEK	januari-mars	
	2005	2004
<b>Resultat efter finansiella poster</b>	<b>507</b>	<b>1 878</b>
Ej kassapåverkande poster och betald skatt	9	2
<b>Kassaflöde från rörelsen före förändring av rörelsekapital</b>	<b>516</b>	<b>1 880</b>
Kassaflöde från förändring av rörelsekapital	-99	25
<b>Kassaflöde från rörelsen</b>	<b>417</b>	<b>1 905</b>
<b>Investeringar</b>		
Investeringar i fastigheter, maskiner och inventarier	-103	-93
Försäljning av fastigheter, maskiner och inventarier	23	4
Investeringar i immateriella tillgångar	-	-6
Investeringar i förvärvade bolag	-	-38
Förvärvade bolag	-	-4
Avyttring av affärsverksamhet	-	117
Förändringar i finansiella fordringar etc.	-36	12
Förändringar i kortfristiga placeringar <sup>1</sup>	-208	-498
<b>Kassaflöde från investeringar</b>	<b>-324</b>	<b>-506</b>
<b>Finansiering</b>		
Förändring av lån	-11	-592
Återköp av aktier	-	-106
Försäljning av egna aktier	21	62
Övrigt	-79	11
<b>Kassaflöde från finansiering</b>	<b>-69</b>	<b>-625</b>
<b>Kassaflöde för perioden</b>	<b>24</b>	<b>774</b>
Kassa och bank vid periodens början	1 187	1 497
Kursdifferenser i kassa och bank	9	36
<b>Kassa och bank vid periodens slut</b>	<b>1 220</b>	<b>2 307</b>

<sup>1</sup> Avser investeringar i kortfristiga värdepapper som en del i likviditetshandlingen. Summan av kassa och bank samt kortfristiga placeringar uppgick vid periodens slut till 3 243 MSEK jämfört med 3 002 MSEK vid utgången av 2004.



## Koncernens balansräkning i sammandrag

MSEK	31 mar 2005	31 dec 2004
Immateriella anläggningstillgångar	3 487	3 452
Materiella anläggningstillgångar	2 782	2 712
Finansiella anläggningstillgångar	837	760
Kortfristiga operativa tillgångar	5 013	4 884
Kortfristiga placeringar	2 023	1 815
Kassa och bank	1 220	1 187
<b>Summa tillgångar</b>	<b>15 363</b>	<b>14 809</b>
Swedish Match aktieägares eget kapital	4 988	4 516
Minoritetsintressen	536	481
Totalt eget kapital	5 524	4 997
Avsättningar	3 299	3 134
Långfristiga lån	2 603	2 559
Övriga långfristiga skulder	45	21
Kortfristiga lån	972	970
Övriga kortfristiga skulder	2 921	3 129
<b>Summa eget kapital, avsättningar och skulder</b>	<b>15 363</b>	<b>14 809</b>

## Förändringar i eget kapital

MSEK	januari–mars 2005			januari–mars 2004		
	Swedish Match aktieägares eget kapital	Minoritetsintressen	Totalt eget kapital	Swedish Match aktieägares eget kapital	Minoritetsintressen	Totalt eget kapital
<b>Ingående balans per den 31 dec</b>	<b>4 516</b>	<b>481</b>	<b>4 997</b>	<b>3 758</b>	<b>604</b>	<b>4 362</b>
Återköp av egna aktier	0		0	-106		-106
Försäljning av egna aktier	21		21	62		62
Marknadsvärderingsreserv IAS 39 etc	27	15	42			-
Periodens valutakursdifferenser	90	33	123	248	11	259
Periodens nettoresultat	333	7	340	1 130	10	1 140
<b>Utgående balans vid periodens slut</b>	<b>4 988</b>	<b>536</b>	<b>5 524</b>	<b>5 092</b>	<b>625</b>	<b>5 717</b>

## Kvartalsresultat

MSEK	Q1/04	Q2/04	Q3/04	Q4/04	Q1/05
Nettoomsättning inkl tobaksskatt	4 973	5 628	5 761	5 343	4 886
Avgår tobaksskatt	-1 971	-2 252	-2 342	-2 132	-1 918
<b>Nettoomsättning</b>	<b>3 002</b>	<b>3 376</b>	<b>3 419</b>	<b>3 211</b>	<b>2 967</b>
Kostnad för sålda varor	-1 585	-1 864	-1 804	-1 843	-1 629
<b>Bruttovinst</b>	<b>1 417</b>	<b>1 512</b>	<b>1 615</b>	<b>1 367</b>	<b>1 338</b>
Försäljnings- och administrationskostnader	-909	-933	-921	-869	-811
Resultatandelar i intressebolag	-1	0	-1	2	2
	<b>507</b>	<b>579</b>	<b>694</b>	<b>500</b>	<b>528</b>
Förlikningsintäkt från UST	1 417	104	-	-	-
Nedskrivning i tändsticksverksamheten	-	-	-150	-	-
Reservering för köp av aktier i Wimco Ltd	-	-	-90	-	-
<b>Rörelseresultat</b>	<b>1 924</b>	<b>683</b>	<b>454</b>	<b>500</b>	<b>528</b>
Räntenetto	-42	-39	-32	-50	-20
Övriga finansiella poster, netto	-4	12	8	-17	-2
Finansiella poster, netto	-47	-27	-24	-67	-21
<b>Resultat före skatt</b>	<b>1 878</b>	<b>656</b>	<b>430</b>	<b>433</b>	<b>507</b>
Skatter	-738	-245	-211	-142	-167
<b>Periodens resultat</b>	<b>1 140</b>	<b>411</b>	<b>219</b>	<b>291</b>	<b>340</b>
<i>Hänförligt till:</i>					
Swedish Match aktieägare	1 130	391	200	268	333
Minoritetsintressen	10	20	19	23	7
<b>Periodens resultat</b>	<b>1 140</b>	<b>411</b>	<b>219</b>	<b>291</b>	<b>340</b>

**Nettoomsättning per produktområde**

<b>MSEK</b>	<b>Q1/04</b>	<b>Q2/04</b>	<b>Q3/04</b>	<b>Q4/04</b>	<b>Q1/05</b>
Snus	751	814	791	726	703
Tuggtobak	254	282	285	237	242
Cigarrer	687	846	848	790	734
Piptobak och Tillbehör	211	214	234	242	216
Tändstickor	324	340	348	366	294
Tändare	146	146	147	142	143
Övrig verksamhet	628	734	766	708	635
<b>Summa</b>	<b>3 002</b>	<b>3 376</b>	<b>3 419</b>	<b>3 211</b>	<b>2 967</b>

**Rörelseresultat per produktområde**

<b>MSEK</b>	<b>Q1/04</b>	<b>Q2/04</b>	<b>Q3/04</b>	<b>Q4/04</b>	<b>Q1/05</b>
Snus	354	365	371	287	324
Tuggtobak	73	82	82	67	69
Cigarrer	129	156	174	108	136
Piptobak och Tillbehör	60	53	69	72	60
Tändstickor	-19	-37	28	15	-17
Tändare	8	9	6	-10	12
Övrig verksamhet	-98	-48	-38	-38	-56
<b>Subtotal</b>	<b>507</b>	<b>579</b>	<b>694</b>	<b>500</b>	<b>528</b>
Förlikningsintäkt från UST	1 417	104	-	-	-
Nedskrivning i tändsticksverksamheten	-	-	-150	-	-
Reserveringar för köp av aktier i Wimco Ltd	-	-	-90	-	-
<b>Summa</b>	<b>1 924</b>	<b>683</b>	<b>454</b>	<b>500</b>	<b>528</b>

**Rörelsemarginal per produktområde**

<b>Procent</b>	<b>Q1/04</b>	<b>Q2/04</b>	<b>Q3/04</b>	<b>Q4/04</b>	<b>Q1/05</b>
Snus	47,1	44,8	46,9	39,5	46,0
Tuggtobak	28,7	29,0	28,8	28,4	28,6
Cigarrer	18,8	18,5	20,6	13,6	18,6
Piptobak och Tillbehör	28,4	24,6	29,7	29,8	27,6
Tändstickor	-5,7	-11,0	8,1	4,2	-5,6
Tändare	5,7	5,9	4,4	-7,3	8,6
<b>Koncernen</b>	<b>16,9*</b>	<b>17,1*</b>	<b>20,3*</b>	<b>15,6</b>	<b>17,8</b>

\* Exklusive intäkt från förlikning med UST och kostnader för nedskrivning och reserveringar i tändsticksverksamheten.

## Jämförelse av finansiella rapporteringen enligt svenska redovisningsprinciper och IFRS

I tabellerna nedan återfinns den finansiella rapporteringen för första kvartalet 2004 enligt svenska redovisningsprinciper tillsammans med den finansiella rapporteringen enligt IFRS samt bryggan dem emellan.

Bryggan mellan resultaträkningen för 2004 och balansräkningen vid ingången och utgången av 2004 återfinns i bokslutskommunikén samt årsredovisningen för 2004.

### Koncernens justerade utgående balans per 31 mars 2004 i sammandrag

MSEK	Rapporterat 31 mars 2004	Goodwill IAS 38	Växande gröda IAS 41	IFRS 31 mars 2004
Immateriella anläggningstillgångar	3 753	46		3 799
Materiella anläggningstillgångar	2 931		11	2 942
Finansiella anläggningstillgångar	703			703
Kortfristiga operativa tillgångar	5 420			5 420
Kortfristiga placeringar	1 666			1 666
Kassa och bank	2 307			2 307
<b>Summa tillgångar</b>	<b>16 781</b>	<b>46</b>	<b>11</b>	<b>16 837</b>
Eget kapital	5 046	39	7	5 092
Minoritetsintressen	622	2	0	625
Totalt eget kapital	5 668	41	8	5 717
Avsättningar	2 647	5	3	2 655
Långfristiga lån	4 575			4 575
Övriga långfristiga skulder	18			18
Kortfristiga lån	229			229
Övriga kortfristiga skulder	3 644			3 644
<b>Summa eget kapital, avsättningar och skulder</b>	<b>16 781</b>	<b>46</b>	<b>11</b>	<b>16 837</b>

### Koncernens resultaträkning för perioden januari–mars 2004 i sammandrag

MSEK	Rapporterat jan–mars 2004	Goodwill IAS 38	Växande gröda IAS 41	IFRS jan–mars 2004
Nettoomsättning inkl tobaksskatt	4 973			4 973
Avgår tobaksskatt	-1 971			-1 971
<b>Nettoomsättning</b>	<b>3 002</b>			<b>3 002</b>
Kostnad för sålda varor	-1 588		3	-1 585
<b>Bruttovinst</b>	<b>1 414</b>		<b>3</b>	<b>1 417</b>
Försäljnings- och administrationskostnader	-879			-879
Avskrivningar på immateriella tillgångar	-73	44		-29
Resultatandelar i intressebolag	-1			-1
	<b>460</b>	<b>44</b>	<b>3</b>	<b>507</b>
Förlkningsintäkt	1 417			1 417
<b>Rörelseresultat</b>	<b>1 877</b>	<b>44</b>	<b>3</b>	<b>1 924</b>
Räntenetto	-42			-42
Övriga finansiella poster, netto	-4			-4
<b>Finansiella poster, netto</b>	<b>-47</b>			<b>-47</b>
<b>Resultat före skatt</b>	<b>1 831</b>	<b>44</b>	<b>3</b>	<b>1 878</b>
Skatter	-732	-5	-1	-738
Minoritetsandelar	-8	-2	0	-10
<b>Periodens resultat</b>	<b>1 090</b>	<b>37</b>	<b>2</b>	<b>1 130</b>
Vinst per aktie, före utspädning, SEK	3:32			3:44
Vinst per aktie, efter utspädning, SEK	3:31			3:43



**Swedish Match AB (publ)**  
SE-118 85 Stockholm

**Besöksadress:**  
Rosenlundsgatan 36  
Telefon: 08-658 02 00  
Organisationsnummer: 556015-0756  
[www.swedishmatch.com](http://www.swedishmatch.com)